

This Listing Statement is compiled by the Exchange from documents filed by the Company in making application for listing. It is issued for the information of members, member firms and member corporations of the Exchange. It is not and is not to be construed as a prospectus. The Exchange has received no consideration in connection with the issue of this Listing Statement other than the customary listing fee. The documents referred to above are open for inspection at the general office of the Exchange.

LISTING STATEMENT NO. 2590

LISTED DECEMBER 20, 1972

1,747,780 Common Shares without par value of which 49,530 shares are subject to issuance.
Stock Symbol UCS
Post Section 1.3

THE TORONTO STOCK EXCHANGE

LISTING STATEMENT

UNICAN SECURITY SYSTEMS LTD.

Incorporated under the laws of Canada by Letters Patent dated November 13, 1964

CAPITALIZATION AS AT OCTOBER 31, 1972

| CAPITAL STOCK | Authorized | Issued and Outstanding | To be Listed |
|---|------------|------------------------|--------------|
| 5% non-cumulative, redeemable preferred shares of a par value of \$1 each | 45,000 | 12,600 | Nil |
| Common shares without nominal or par value, of which 49,530 are subject to issuance | 2,000,000 | 1,698,250 | 1,747,780 |

November 20, 1972.

1. APPLICATION

Unican Security Systems Ltd. (hereinafter called the "Company") hereby makes application for the listing on The Toronto Stock Exchange of 1,747,780 common shares without nominal or par value in the capital stock of the Company, of which 1,698,250 have been issued and are outstanding as fully paid and non-assessable. The remaining 49,530 common shares included in this application have been reserved as follows:

- (a) 1,500 common shares are available to employees under a stock option plan. The options are exercisable at \$8 per share, and expire at the rate of 500 shares per annum.
- (b) 10,000 common shares are reserved for an officer presently engaged in research and development. Should products resulting from his research and development work become marketable, the officer has an option to purchase these shares at \$8 per share. The option expires June 30, 1975.
- (c) 38,030 common shares are reserved for issue to holders of preferred shares in the capital stock of Keil Lock Co., Inc. This latter company is a subsidiary of Ilco Corporation, a subsidiary of the Company. The Company has made an exchange offer to purchase all of the 4,940 outstanding preferred shares of Keil Lock Co., Inc. Certain of the preferred shareholders accepted a cash transaction; others accepted an exchange of stock. Accordingly, the Company expects to issue 38,030 common shares within the next year.

2. HISTORY

The Company was incorporated under the laws of Canada, by Letters Patent dated November 13, 1964. Originally, its name was Unican Development & Holding Ltd. The name, together with the capital structure of the Company, was subsequently changed by Supplementary Letters Patent (see page 2), as will be hereinafter detailed.

3. NATURE OF BUSINESS

Originally, the Company was incorporated to manufacture, sell and distribute keyless locks and security systems. It was also engaged in research and development work, particularly in the fields of keyless combination locks and electrical supervisory systems. Subsequently, the orientation of the Company has altered. At the present time, it is primarily a holding company; operations other than research are carried out through its subsidiaries.

For details of the structure and operations of the subsidiary companies see Item 9 dealing with Subsidiary Companies.

INCORPORATION

As mentioned above, the Company was incorporated under the laws of Canada, by Letters Patent dated November 13, 1964. The name was originally Unican Development & Holding Ltd., and the capital stock consisted of \$50,000, divided into 45,000 5% non-cumulative, redeemable preferred shares, and 5,000 common shares, all of the par value of \$1 each. The following Supplementary Letters Patent have been issued by the Company:

- (a) By Supplementary Letters Patent dated November 4, 1967, the authorized capital stock was increased by the creation of 55,000 additional common shares of the par value of \$1 each, so that the authorized capital stock of the Company then consisted of \$105,000, divided into 45,000 5% non-cumulative redeemable preferred shares, and 60,000 common shares, all of the par value of \$1 each.
- (b) By Supplementary Letters Patent dated December 15, 1967:
 - (i) The corporate name was changed from Unican Development & Holding Ltd. to Unican Security Systems Ltd.;
 - (ii) The Company was changed from a private company to a public company under the provisions of the Canada Corporations Act;
 - (iii) The authorized capital stock of the Company was changed by sub-dividing each of the 60,000 common shares of the par value of \$1 each into 20 common shares without nominal or par value, so that the authorized capital stock of the Company then consisted of 45,000 5% non-cumulative redeemable preferred shares of the par value of \$1 each, and 1,200,000 common shares without nominal or par value, to be issued for a consideration not in excess of \$521,680.
- (c) By a certificate dated December 7, 1968, the aggregate consideration for the issue of the 1,200,000 common shares of the Company was increased from \$521,680 to \$2,521,680.
- (d) By Supplementary Letters Patent dated December 24, 1971:
 - (i) The authorized capital stock of the Company was increased by the creation of an additional 800,000 common shares without nominal or par value; and
 - (ii) The aggregate consideration for the issue of the 2,000,000 common shares was increased from \$2,521,680 to \$5,000,000,

so that the present authorized capital stock of the Company consists of 45,000 5% non-cumulative redeemable preferred shares of the par value of \$1 each, and 2,000,000 common shares without nominal or par value, to be issued for a consideration not in excess of \$5,000,000.

SHARES ISSUED SINCE NOVEMBER 13, 1964

- (a) Common shares without nominal or par value
For this information, see Schedule "A" on Page 7.
- (b) 5% non-cumulative, redeemable preferred shares, of a par value of \$1 each
For this information, see Schedule "B" on Page 8.

STOCK PROVISIONS AND VOTING POWERS

Each common shares carries one vote at all meetings of the shareholders. The 5% non-cumulative, redeemable preferred shares have attached thereto the following rights, conditions, restrictions and limitations:

- (a) The said preferred shares shall carry the right to a fixed non-cumulative preferential dividend at a rate of 5% per annum on the capital paid up thereon.
- (b) The said preferred shares shall rank, both as regards dividends declared and unpaid, if any, and return of capital in the event of any liquidation, forced or voluntary, in priority to all other shares of the Company but shall not confer any further right to participate in profits.
- (c) Subject to the provisions of section 61 of the Companies Act, the Company shall be at liberty from time to time at its option, upon giving thirty (30) days' notice to the preferred shareholders, to redeem the whole or any part of the preferred shares at the par value thereof, plus any dividends declared and unpaid thereon, and in case less than all the said preferred shares are being redeemed, the respective shares to be redeemed shall be selected by lot in such manner as the board of directors in its discretion shall by resolution determine.
- (d) The holders of the preferred shares shall not, as such, have any voting rights for the election of directors or for any other purpose nor shall they be entitled to attend shareholders' meetings unless and until the Company shall fail, for a period of two (2) consecutive years, to pay the dividend at the prescribed rate on the preferred shares, whereupon and whenever the same shall occur, the holders of the preferred shares shall, until dividends aggregating 5% per annum have been paid on the preferred shares for two (2) consecutive years, be entitled to attend all shareholders' meetings and shall have one (1) vote thereat for each preferred share then held by them respectively.

DIVIDEND RECORD

The Company has not paid any dividends on any of its shares.

RECORD OF PROPERTIES

The Company does not own any land or buildings. However, the fixed assets of the Company and its subsidiaries can be summarized as follows:

- (a) *Summerstown, Ontario* — A building of 23,000 square feet, having a value of approximately \$185,000, together with die casting and related equipment, having a value of approximately \$1 million.
- (b) *Montréal, Québec* — The premises are leased with an option to purchase. However, they contain machinery and equipment belonging to the Company and its subsidiaries, and having a value of approximately \$1,200,000;
- (c) *Fitchburg and Orange, Massachusetts, and Selma, Alabama* — Buildings, together with the machinery and equipment in these locations, have a market value of approximately \$5,000,000.

SUBSIDIARY COMPANIES

The following are the Company's subsidiaries:

CAPITOL INDUSTRIES LTD.

- (a) This subsidiary was formed on July 1, 1972, as a result of the amalgamation of three predecessor companies, namely, Capitol Industries Ltd., Security Hardware Company, and Home Hardware Mfg. Corp. The predecessor companies were each wholly-owned subsidiaries of Unican Security Systems Ltd.
- (b) The amalgamated company manufactures and distributes keyless locks, electrical supervisory systems, and specialty hardware products for domestic and commercial furniture, as well as for the equipment and building trades. Approximately 80% of its business is in handles, knobs, furniture hardware.
- (c) The authorized capital stock consists of \$40,000, divided into 20,000 6% non-cumulative redeemable preferred shares, of a par value of \$1 each, and 20,000 common shares, of a par value of \$1 each, of which 19,800 preferred shares and 6,500 common shares are issued and outstanding as fully paid and non-assessable. All the outstanding shares are beneficially owned by Unican Security Systems Ltd.
- (d) Control of the predecessor companies was acquired as follows:

| | | |
|---------------------------|---|-------------------|
| Security Hardware Company | — | December 6, 1967 |
| Capitol Industries Ltd. | — | January 31, 1969 |
| Home Hardware Mfg. Corp. | — | December 31, 1969 |

RICHMOND MACHINE TOOL & DIE CASTING CO. LTD., Summerstown, Ontario

- (a) This subsidiary is engaged in the manufacture of specialty dies, and undertakes custom die casting.
- (b) The authorized capital stock consists of 20,000 common shares of a par value of \$1 each, of which 15,000 common shares are issued and outstanding as fully paid and non-assessable. All the outstanding shares are beneficially owned by Unican Security Systems Ltd.
- (c) Control of Richmond Machine Tool & Die Casting Co. Ltd. was acquired January 31, 1969.

UNICAN SECURITY SYSTEMS CORP., Plattsburgh, New York

- (a) This subsidiary is engaged in the manufacture and distribution of keyless locks and electrical supervisory systems, and distributes the products manufactured by Capitol Industries Ltd. in the U.S.
- (b) The authorized capital stock consists of 200 common shares without nominal or par value, of which 50 common shares are issued and outstanding as fully paid and non-assessable. All the outstanding shares are beneficially owned by Unican Security Systems Ltd.
- (c) This subsidiary was incorporated by Unican Security Systems Ltd., which has, at all times, been the beneficial owner of all the outstanding shares.

SIMPLEX SECURITY SYSTEMS, INC., Collinsville, Connecticut

- (a) This subsidiary is engaged in the manufacture of keyless locks and security systems.
- (b) The authorized capital stock consists of 5,000 common shares without nominal or par value, all of which are issued and outstanding as fully paid and non-assessable. Unican Security Systems Ltd. owns 3,250 common shares.
- (c) Unican Security Systems Ltd. acquired a 65% interest in Simplex Security Systems, Inc. on June 17, 1971.

ILCO CORPORATION, Fitchburg, Massachusetts

- (a) This subsidiary is engaged in the manufacture of locks, keys, key blanks and related products.
- (b) The authorized capital stock consists of 13,500 5% convertible preferred shares, of a par value of \$100 each, and 6,000,000 common shares of a par value of 10¢ each, of which 13,364 preferred shares and 5,658,181 common shares are issued and outstanding as fully paid and non-assessable.
- (c) Unican Security Systems Ltd. acquired 75.4% of the issued preferred shares and 93.3% of the issued common shares of Ilco Corporation on January 27, 1972.

The Company and its subsidiaries have plants at the following locations:

| <u>Location</u> | <u>Employees</u> |
|---------------------------|------------------|
| Summerstown, Ontario | 85 |
| Montréal, Québec | 500 |
| Fitchburg, Massachusetts | 800 |
| Selma, Alabama | 500 |
| Collinsville, Connecticut | 5 |

The following collective agreements are in force:

- (a) At the Fitchburg, Massachusetts plant:

Local 290, International Union of Electrical, Radio and Machine Workers.

- (b) At the Selma, Alabama plant:

Local 793, International Union of Electrical, Radio and Machine Workers.

The gross sales and net earnings of the Company, together with its subsidiaries, are as follows:

| | <u>Gross Sales</u> | <u>Net Earnings</u> |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|
| 12 months, ending June, 30, 1972 | \$16,104,196 | \$588,097 |
| 12 months, ending June 30, 1971 | 5,418,071 | 103,817 |
| 12 months, ending June 30, 1970 | 4,801,969 | (8,585) |
| 6 months, ending June 30, 1969 | 1,605,230 | 43,793 |
| 12 months, ending December 31, 1968 | 180,000 | Nil |

10. FUNDED DEBT

Neither the Company nor any of its subsidiaries has any funded debt.

11. OPTIONS, UNDERWRITINGS, ETC.

With the exception of the common shares reserved for issuance, more fully described in Item 1 above, the Company has no options, underwritings, sale agreements, or other contracts or agreements of a like nature with respect to any unissued shares, or any issued shares held for the benefit of the Company. However, at the request of the Québec Securities Commission, a total of 394,500 common shares of the Company are held in escrow by The Royal Trust Company. The escrow agreement, dated April 9, 1968, was executed at the request of the Québec Securities Commission, to provide a certain control over the appearance on the market of shares issued to the original principals of the Company, at the time of its first public issue. There is no specific expiry date, and the shares will be released only with the permission of the Québec Securities Commission and the Montreal Stock Exchange, upon application to them.

12. LISTING ON OTHER STOCK EXCHANGES

The common shares of the Company are listed for trading on the Montreal Stock Exchange.

13. STATUS UNDER SECURITIES ACTS

All issues of the Company's common shares and preferred shares have been approved by the Québec Securities Commission. These approvals have been received at various times, with respect to the individual issues. The principal issues of common shares have been approved as follows:

- (a) The issue of 120,000 common shares, in the form of a public issue underwritten by Kippen & Company Inc., on April 8, 1968.
- (b) The issue of 120,000 common shares, by way of a rights issue to its existing shareholders, underwritten by Kippen & Company Inc., on January 15, 1969.
- (c) The issue of 56,250 common shares, in connection with the acquisition of Capitol Industries Ltd. and Richmond Machine Tool & Die Casting Co. Ltd., on January 15, 1969.
- (d) The issue of 100,000 common shares to the following persons:

| | | |
|----------------|---|--------|
| Sam Fish | — | 30,000 |
| Jamor Ltd. | — | 30,000 |
| Solson Ltd. | — | 30,000 |
| Stephen Silver | — | 10,000 |

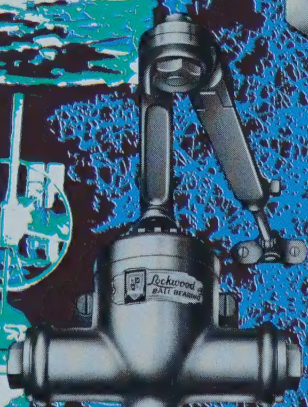
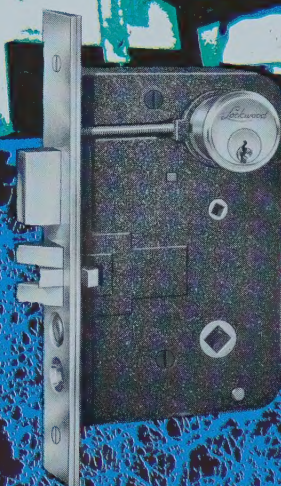
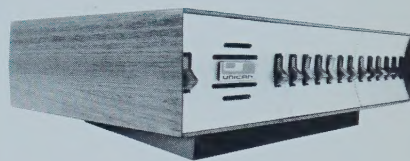
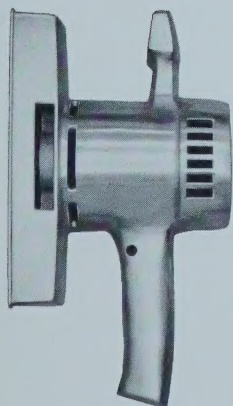
on January 5, 1972.

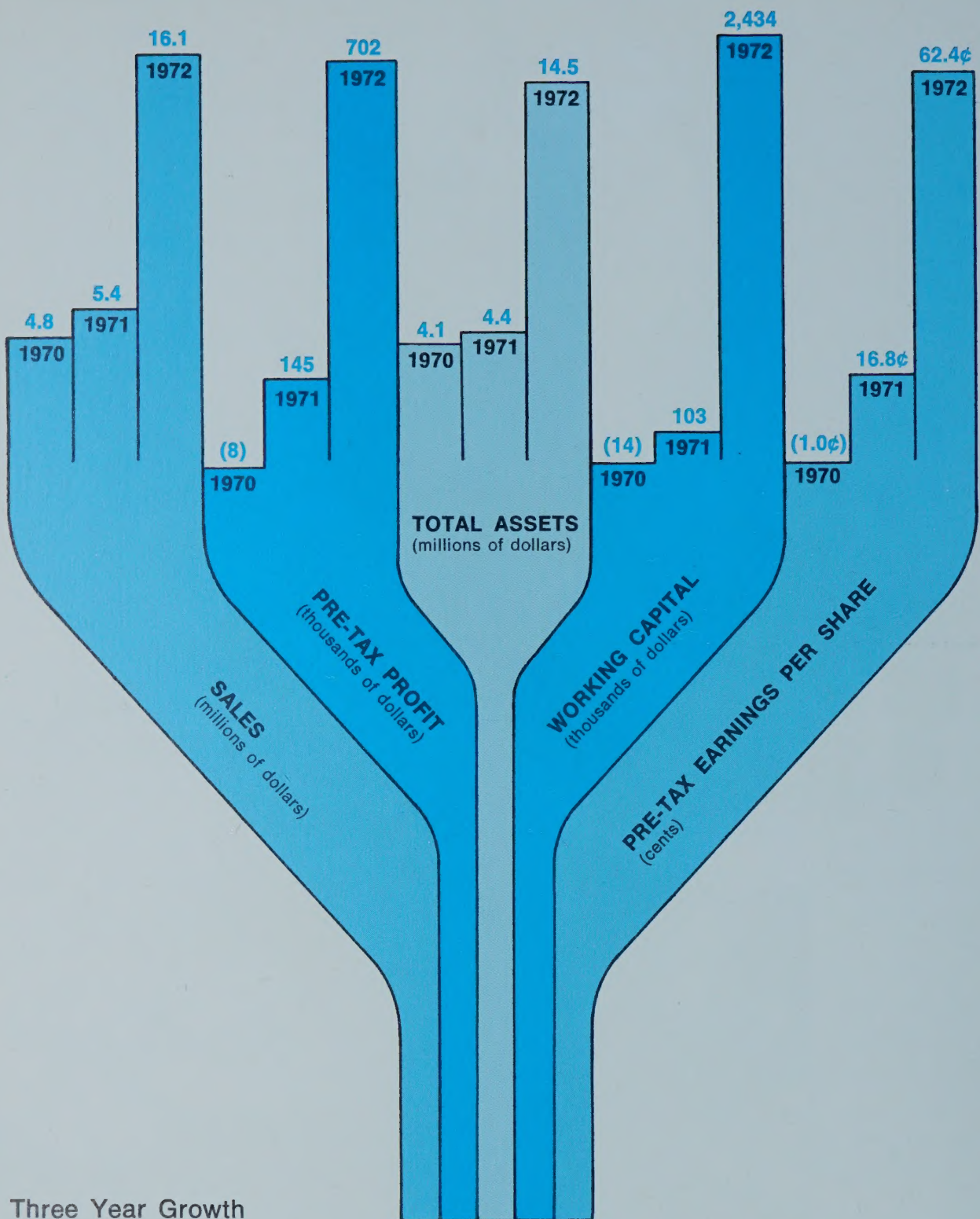
- (e) The issue of 100,000 common shares to Aaron M. Fish on January 7, 1972.

- (f) The issue of 270,000 common shares to the following persons:

| | | |
|----------------------------------|---|---------|
| Aaron M. Fish | — | 100,000 |
| Jack L. Switzer | — | 100,000 |
| Exeter International Corporation | — | 75,000 |

on January 5, 1972.

Annual
Report
1972



Three Year Growth



UNICAN SECURITY SYSTEMS LTD.
and its subsidiaries

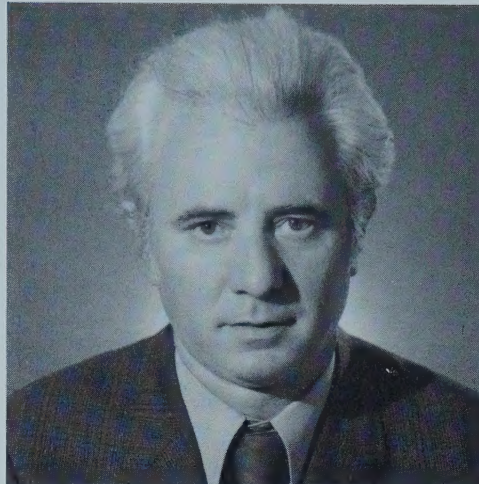
ANNUAL REPORT
Year Ended June 30, 1972



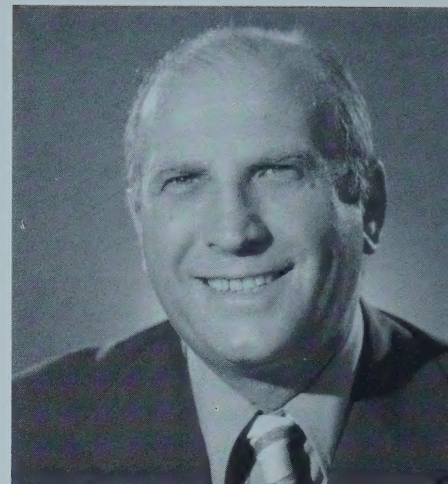
Directors and Officers



A.M. FISH
President & Director



J.L. SWITZER
Executive Vice-President & Director



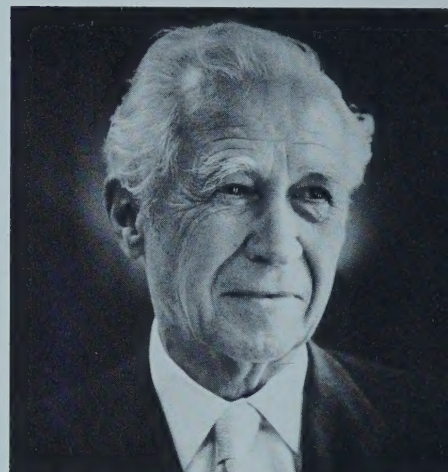
S.I. BELZBERG
Vice-President Manufacturing & Director



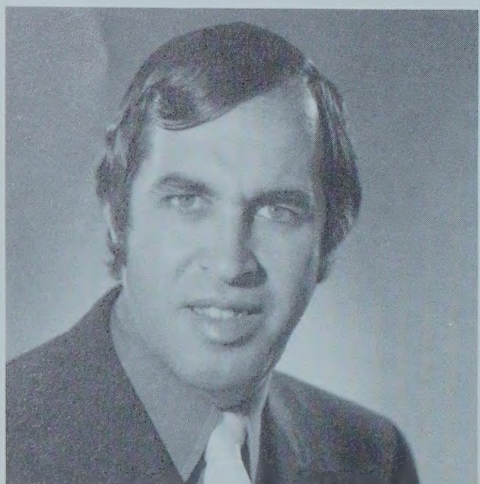
A.G. LESTER
Director



MRS. A.M. FISH
Directress



IRA MILTON JONES:
Director



DAVID STENDEL
Director



DR. C. BERGER
Vice-President Research & Development



S.D. SILVER
Treasurer & Controller

Contents

| | Page |
|--|------|
| President's Report to Shareholders | 2 |
| Report from Executive Vice-President | 4 |
| Report from Ilco Corporation | 5 |
| Report on Canadian Manufacturing | 6 |
| Report on American Manufacturing | 7 |
| Report on American Marketing | 8 |
| Report on Canadian Marketing | 9 |
| Report on Simplex Division | 10 |
| Financial Statements | 11 |
| Auditor's Report and General Information | 24 |

Cover

Unican is a highly diversified group of companies actively engaged in the manufacture and distribution of locks, keys and sophisticated security systems, as well as being a major supplier of metal castings to the hardware and furniture industries.

President's Report to Shareholders

Dear Shareholder:

With the acquisition of Ilco Corporation, Unican has come of age. The Unican group of companies has attained an annual sales level of \$24 million with over 1,800 employees. Our sales growth from \$5.4 million in 1971 to \$16.1 million in 1972 was achieved through internal expansion, plus the acquisition of Ilco Corporation. This is an increase of 198%.

At Ilco, previous losses averaged \$600,000 per year over a five-year period. Unican management and financing, coupled with the excellent cooperation of the Ilco management group, has enabled us to change these losses to a profit situation.

At Ilco, we have begun several major changes of product and are in the process of installing new equipment, all of which will add to the modest profit base achieved

in the first five months of Unican participation.

For the interest of our shareholders, we are reporting the profits of Unican and Ilco separately, as well as consolidated. We feel that this will give our shareholders a clear picture of both Unican and Ilco compared with the previous year.



(IN THOUSANDS OF DOLLARS)

| | ILCO CORP. | | UNICAN excluding Ilco | | UNICAN/ILCO Consolidated | |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 5 mos. to June 30/71 | 5 mos. to June 30/72 | 12 mos. to June 30/71 | 12 mos. to June 30/72 | 12 mos. to June 30/71 | 12 mos. to June 30/72 |
| Sales | \$ 7,383 | \$ 7,978 | \$ 5,418 | \$ 8,126 | \$ 5,418 | \$16,149 |
| Net Profit (loss) Pretax | (165) | 266 | 145 | 454 | 145 | 702 |
| Pretax earnings/share | | | | | 16.8¢ | 62.4¢ |

For the immediate future, we will follow a course which includes the disposal of unnecessary real estate and fixed assets, consolidation of existing product lines, renewal and rationalization of manufacturing facilities, improvement of manufacturing methods and efficient introduction of new products as quickly as possible.

As part of this program, since June 30, we have entered into an agreement to sell our Selma, Alabama facility which specialized in the manufacture of locks for automobiles and other special equipment applications. We expect that most of the sales volume lost in this transaction will be picked up through growth of our regular products. Of greater importance, the funds derived from this sale (approximately \$1.2 million cash plus approximately \$200,000 in a one year note) will increase our working capital and enable us to operate more profitably with the retained extensive product range Unican now manufactures.

While Unican's pretax profit has shown a satisfactory increase over the previous period, the results were substantially affected by items such as the U.S. surcharge applied to Canadian exports and the strength of the Canadian Dollar for exchange market.

In keeping with conservative accounting, we have decided to write off against surplus the goodwill acquired through our acquisitions. This decision will free future years earnings from goodwill charges.

During the last six months, our Research and Development Division have produced sample products in two important fields, zinc air batteries with application in fields such as hearing aids, and a solid state device for timing of equipment and other special electronic applications.

Unican is now one of the largest manufacturers in North America of furniture and cabinet hardware, replacement locks, replacement keys, security locks and systems.

We now have the financial, engineering, manufacturing and marketing strength to sustain a continued pace of growth through internal resources. The results of our first quarter, the three months ending September 30, 1972 show a sales increase of 300%, from \$1.6 million to \$6.4 million, confirming our growth pace.

We are entering a period of growth where product knowledge and security awareness will be of prime importance. We thereby will build our management team and educate our customers in the use of newer and more sophisticated products and security systems.

In October 1972, we have issued through a private placement, an additional 250,000 common shares at \$4.25 per share. The proceeds of this issue will be used to increase working capital and finance future growth.

At this time I wish to take this opportunity to thank our employees,

suppliers, bankers and investors, all of whom have contributed in making the Ilco acquisition possible and for helping us turn the first five months of our Ilco association into a successful and profitable venture.



Respectfully submitted,
Aaron M. Fish
Chairman of the Board.

Report from Executive Vice-President

In early 1969 UNICAN acquired CAPITOL INDUSTRIES LTD. and its associates. This integration of the complementary facets of both groups has proven to be very successful. The resulting blend of management, manufacturing capabilities, marketing abilities and staff has enabled UNICAN to forge positively and aggressively ahead.

From this platform, on January 27, 1972, UNICAN acquired the ILCO CORPORATION of Fitchburg Mass. Here again the union of concurrent groups has provided us with

opportunity to further integrate and greatly expand our markets, our manufacturing base and the expertise of the whole organization.

This amalgamation has given us the powerful adjunct of an overall marketing force of over sixty people, as well as the availability of a highly versatile and large manufacturing capacity for the production of keys, locks and hardware of all kinds.

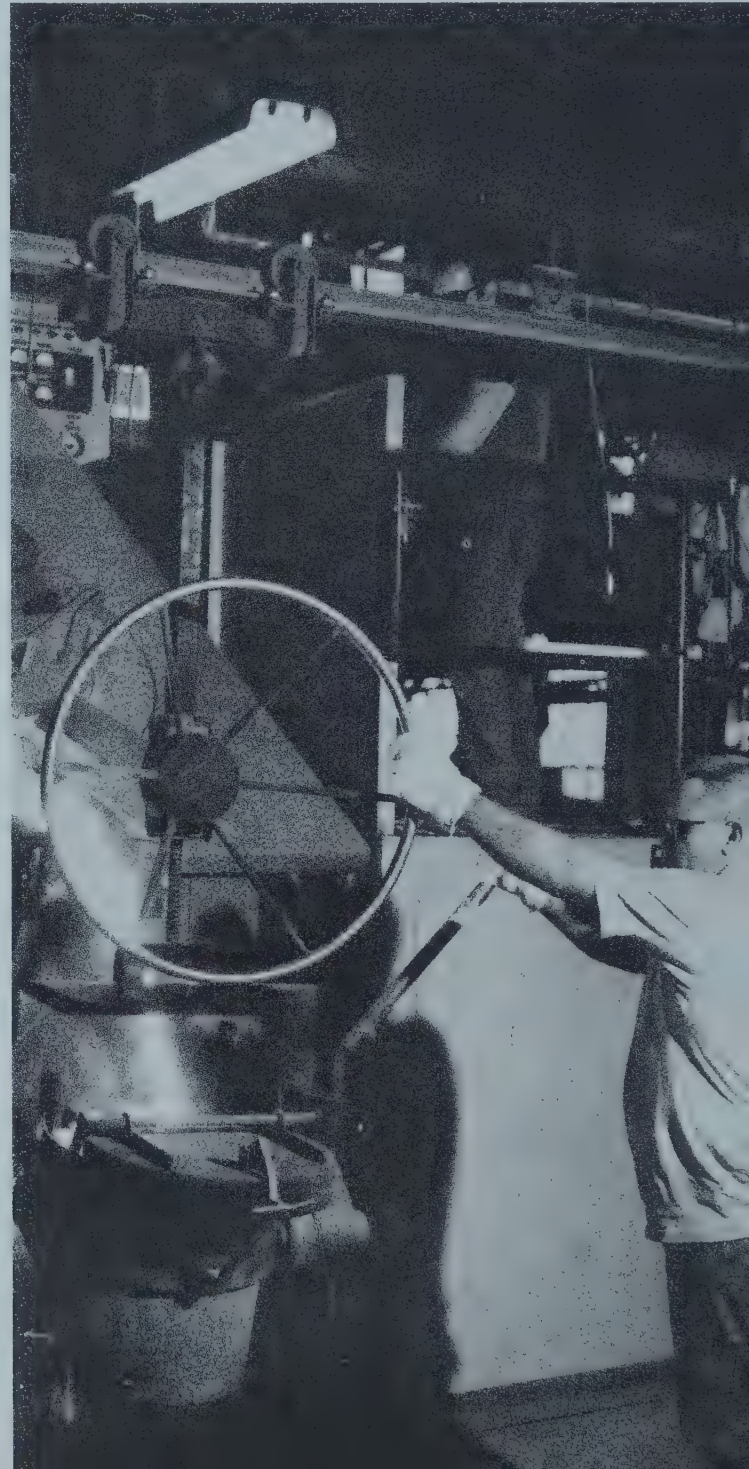
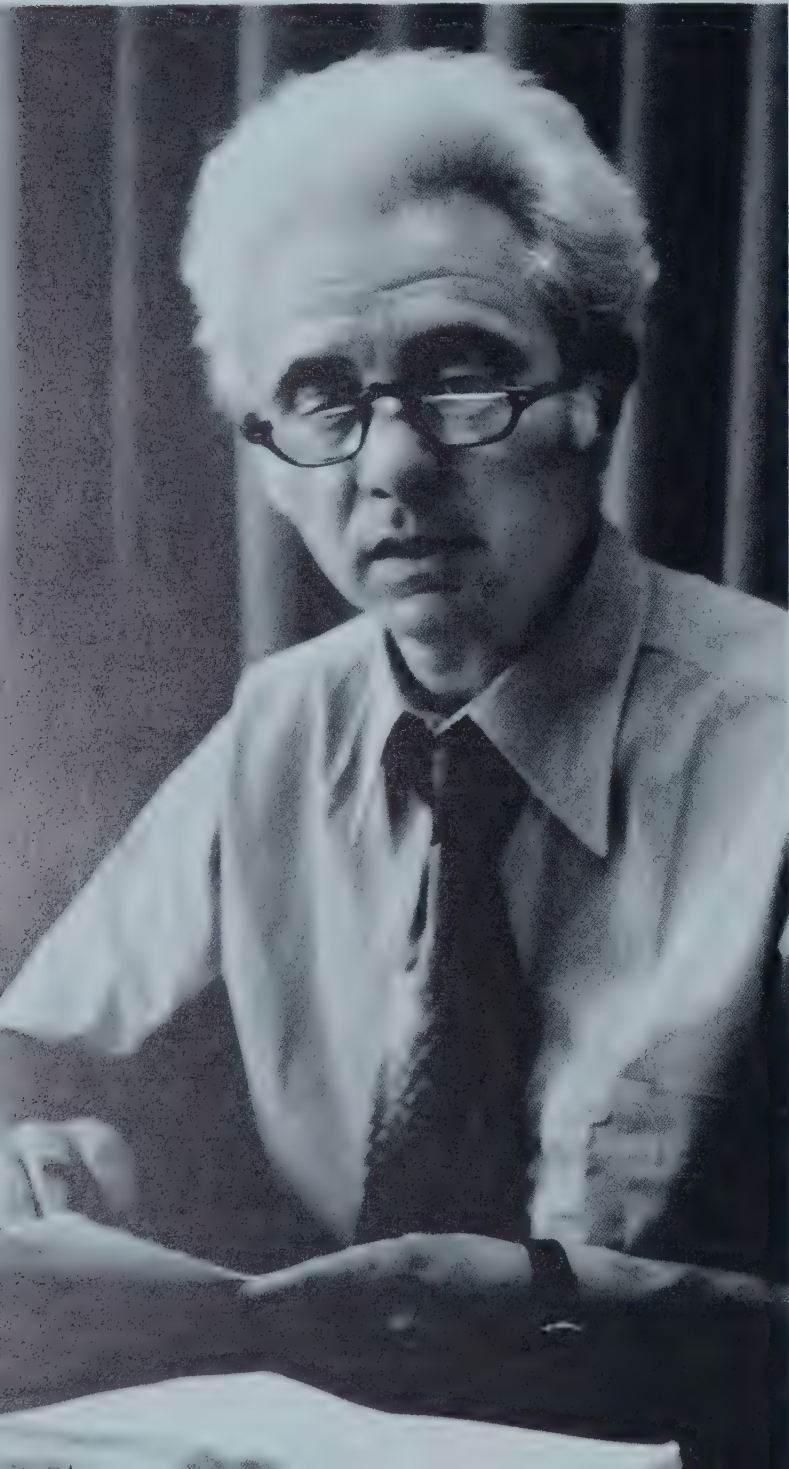
In the short period of about six months the dynamic results of this union have already been most

gratifying, as has been mentioned in the letter from the President.

The potential of our expanded enterprise is most interesting and challenging and we are certain UNICAN will continue to show increasingly satisfying results.

Our success to date has been due to the team work of all our staff whom I take this opportunity to thank one and all.

Respectfully submitted,
J. L. Switzer
Executive Vice-President



Report from Ilco Corporation

In the period of months that we have become part of the Unican family, all of us in the Ilco Management appreciate the smooth integration of our Management into the new Corporate Structure. We appreciate Unican's and Ilco's mutual views for strengthening the growth of our operation. Corporate help and direction in all areas has stimulated rapid action in increased efficiency, the elimination of low profit lines, the introduction of new products and expansion of our sales activity in our remaining high profit margin lines.

The ample evidence that the security products market will maintain its excellent growth, assures Ilco's management of an excellent opportunity to contribute our full share to the profitability of Unican.

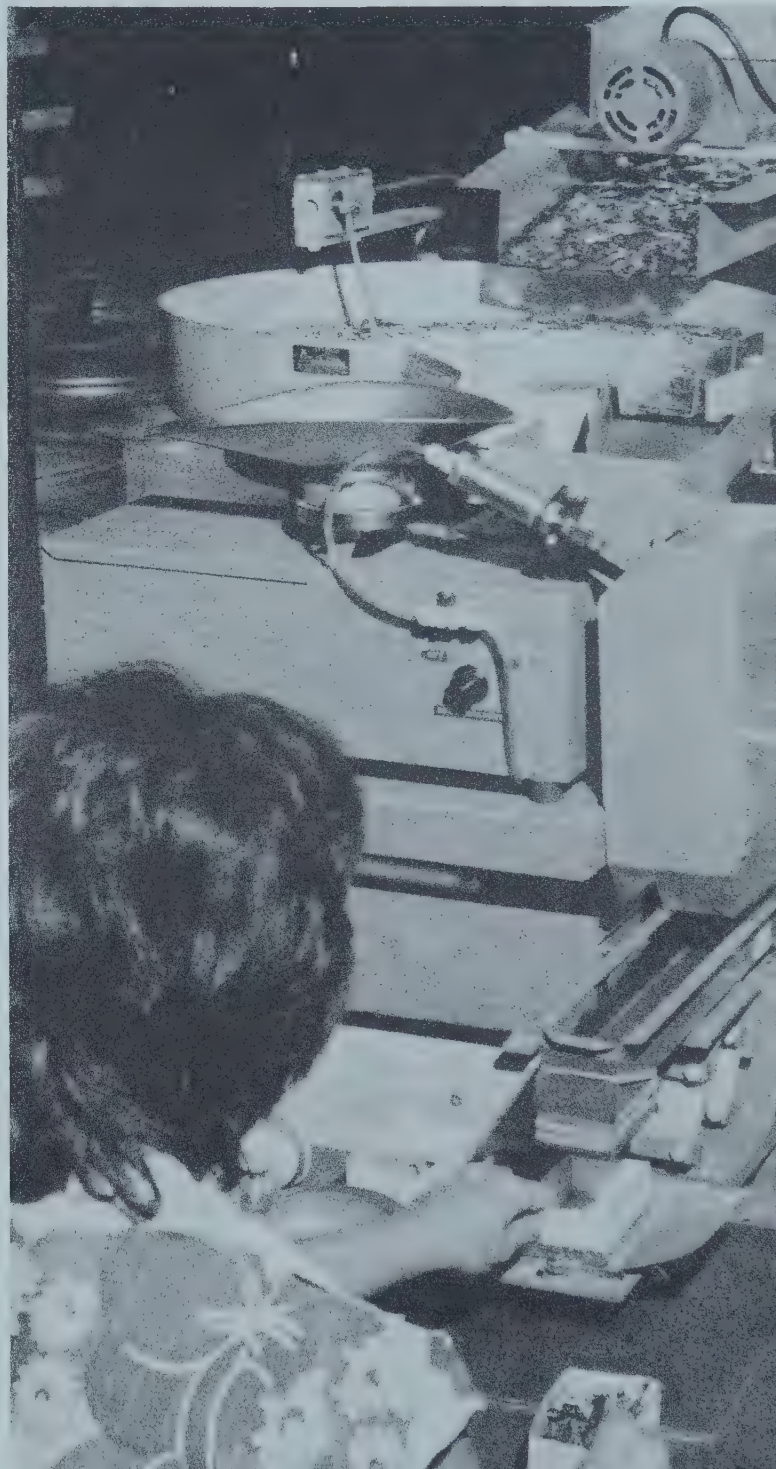
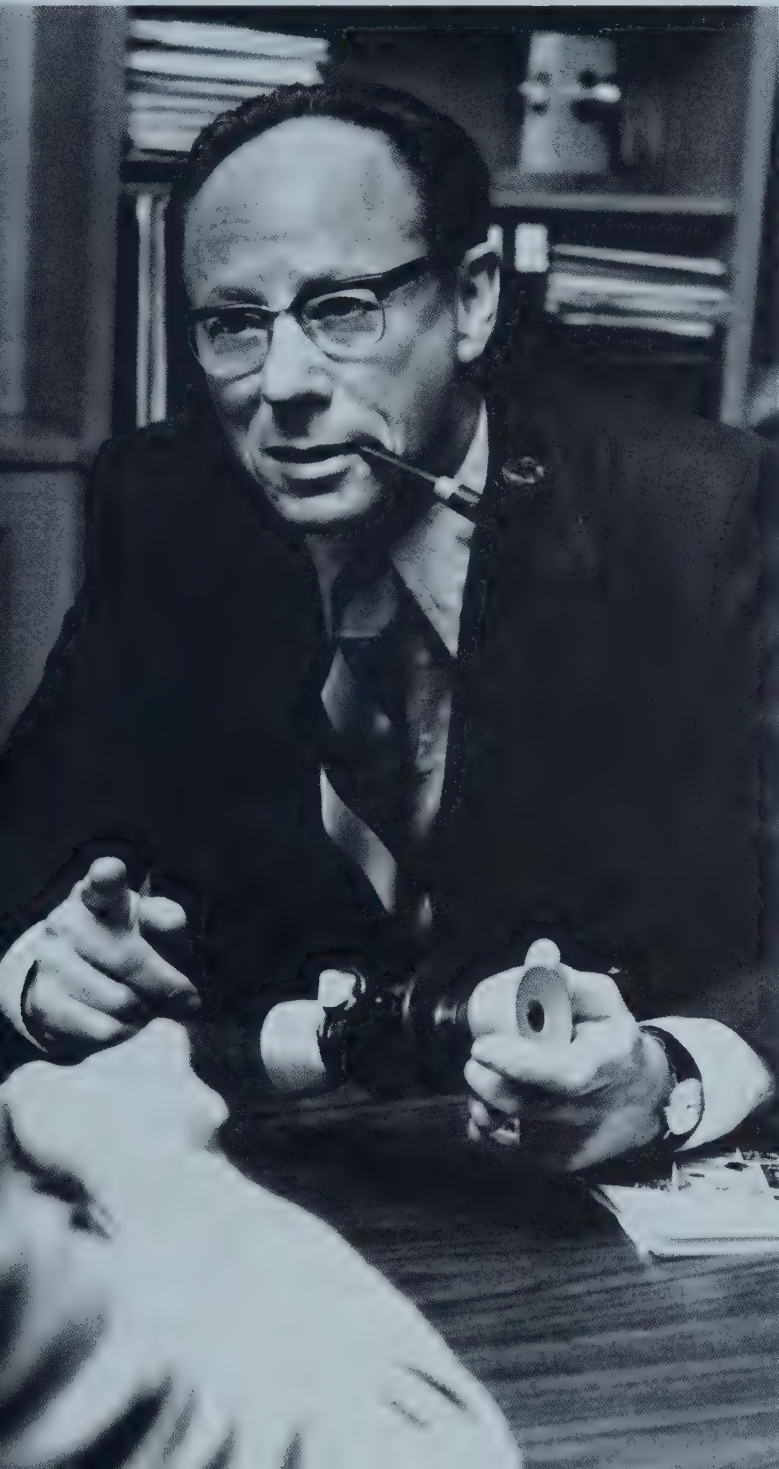
Our merger into Unican has enabled us to extend our line, fill our pipe lines, and we are now well on our way to maintaining adequate inventories for shelf deliveries.

As we see new equipment arrive, we know that Unican's concept and action to improve our operation

and to make us more competitive and profitable is a reality.

All of these steps have given ILCO employees a greater sense of job security and an appreciation of their greater opportunity as part of the Unican team.

S. V. Saginor
President, Ilco Corporation



Report on Canadian Manufacturing

The past year has seen a dramatic increase in our sales and our manufacturing division has met this stimulating challenge. Both our productivity and our expanding line of products have leaped ahead.

The foresight of our present choice of location and the flexibility of our present facilities is now showing its rewards. This has resulted in our ability to service our customers with required deliveries of quality products as the demand continually grows and yet enhance our profitability.

We are now manufacturing several new lock products as a result of our association with Ilco Corp.

Our venture into the manufacture and sales of cabinet hinges has expanded far behind our most optimistic expectations.

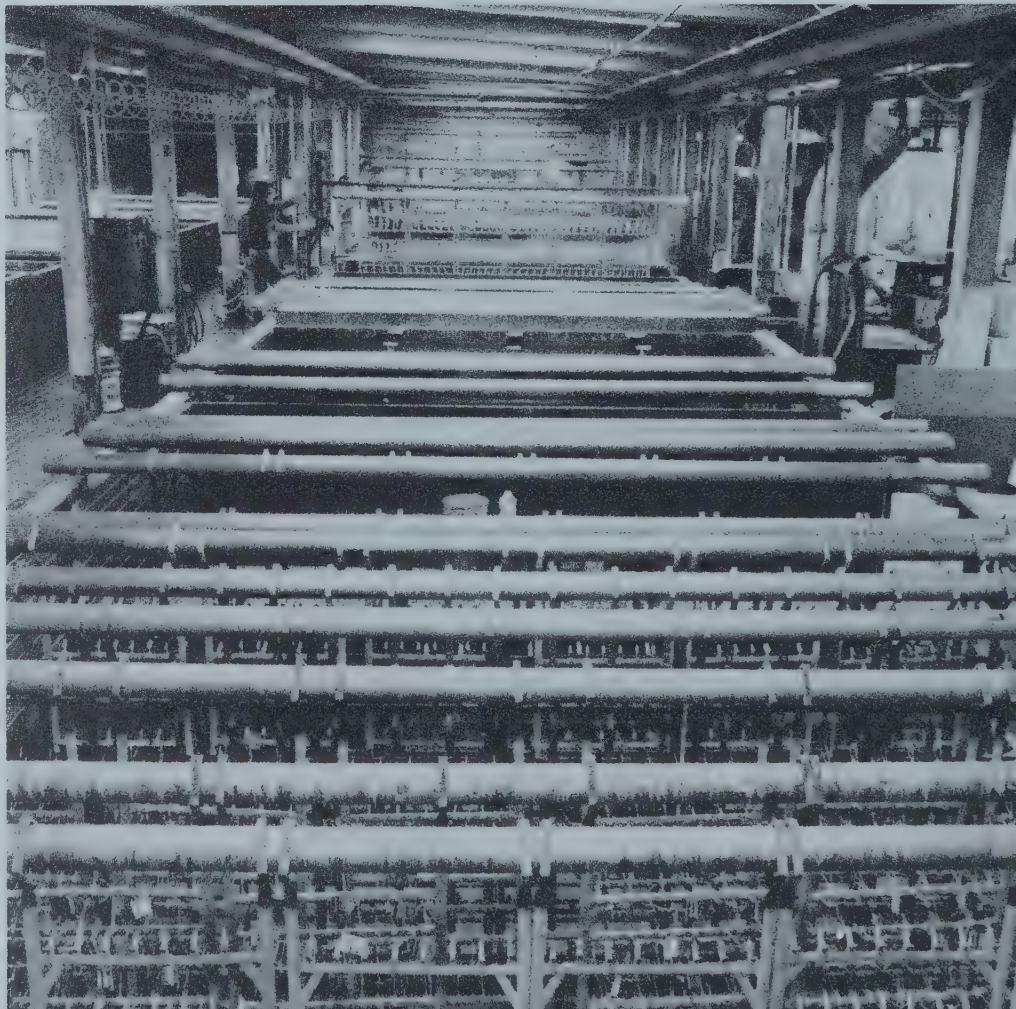
These upsurges of production has required us to automate and retool several areas to further increase productivity and profit.

The Richmond Die Casting Division of contract aluminum die castings is now an efficient profit centre due to the concerned and imaginative effort on the part of everyone involved in this Division. This was achieved by eliminating production which was not profitable and replacing this with contracts which could be produced well and profitably.

We foresee the need for expanded production of the products for the family of Unican companies.

These accomplishments have required the devotion of a very conscientious staff which we appreciate.

S. L. Belzberg
Vice-President
Unican Manufacturing



Report on American Manufacturing

Since our merger into Unican we, in Ilco's Manufacturing Division, are gratified to see many of our necessary programs come into being. The updating of our equipment and the consolidation of operations to produce efficiently will result in good returns on our investment. Our present ability to aggressively pursue the modernizing of our current facilities will also have a decided effect on the quality of our product and on our productivity and trusly improve our competitive position.

An ambitious and necessary program is underway to completely re-equip our key and key duplicating machine departments. As each new piece of equipment arrives our ability to service our customers is further enhanced and assures our leadership in the locksmith supply field. Our parent company's recognition of the need for a retooling program on most major product lines and the innovative suggestions received from them are most important.

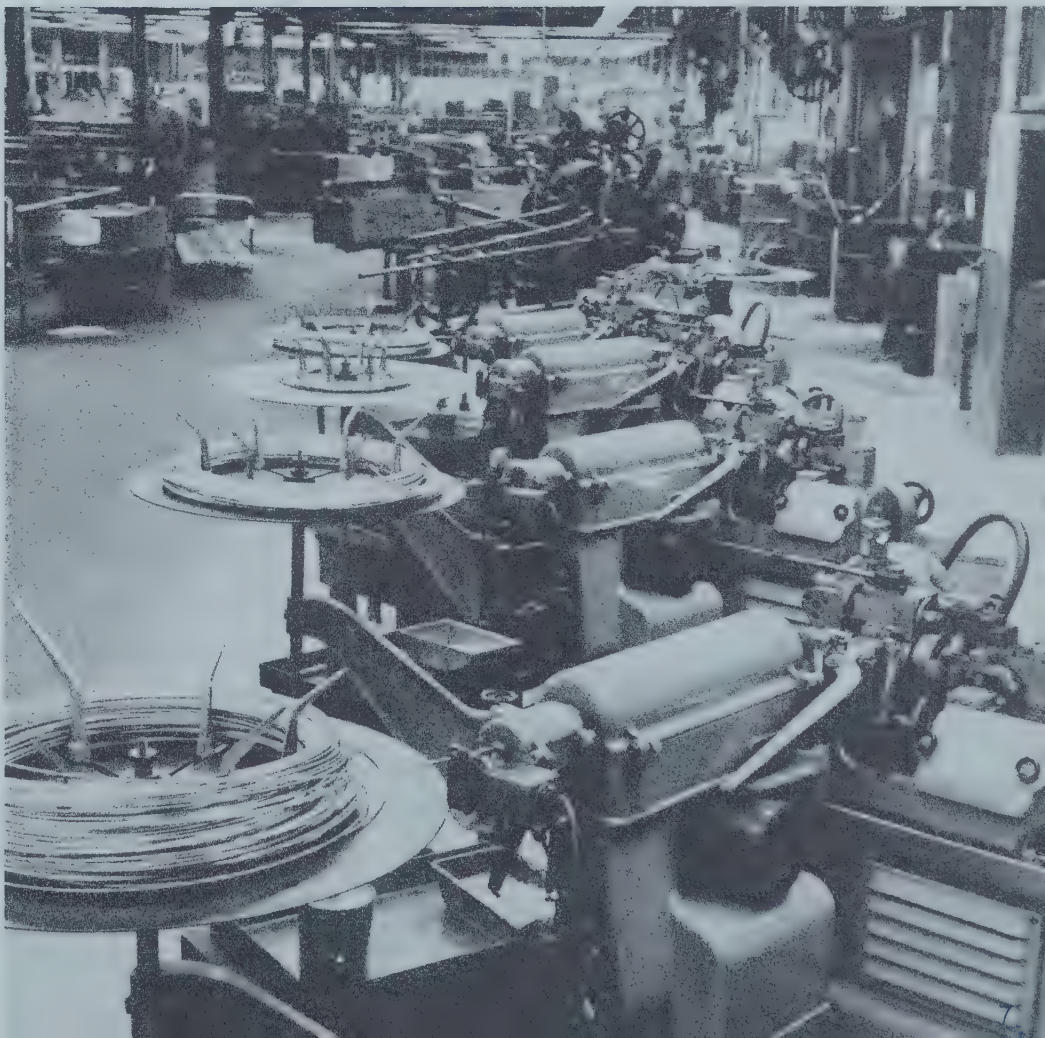
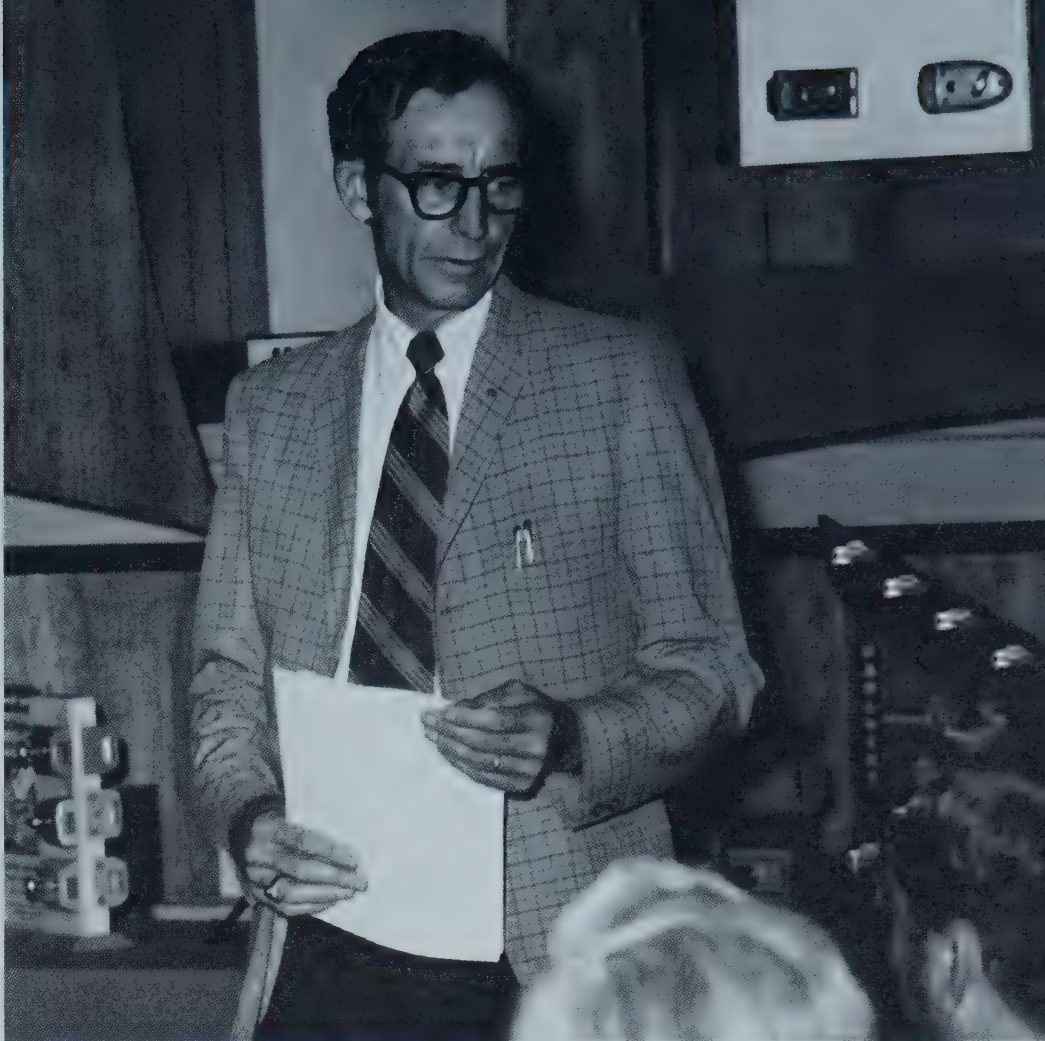
The consolidation of the Keil operation with Fitchburg will enable us to make substantial savings and the concentration of effort will certainly add to our profitability

The completely new installation of the most modern electric melting facilities and automatic sand handling equipment at our Orange Foundry will give us the ability to produce quality castings. This area has been of particular concern to all of us due to the broken dates and poor quality castings from outside vendors. The future of Orange Foundry both in terms of what it can do for Ilco as well as for other customers assures us of a fine profit center.

Having been apprised of the U.S. ecology laws and the drastic OSHA requirements, Unican has accepted its responsibility and we are proceeding with our programs in these areas.

In summary, our association with Unican assures us that we will have continuity of our programs and that we at Ilco can look forward to a productive operation that will materially aid in the attainment of corporate profit goals in an expanded market and more job security for our people.

W. R. Todd, Vice-President,
Ilco Manufacturing



Report on American Marketing

Our association with Unican has been a real stimulant to all of us in the ILCO Marketing Division.

We have re-assessed our product lines and discontinued low-profit margin items. Thus we are concentrating our sales effort on products which have good customer acceptance and will produce satisfactory profit for the Corporation. We are now in a stocking position which will result in better customer service in many areas and are increasing our distribution in several markets.

Our affiliation with Unican assures us of an aggressive future in the replacement, security and architectural hardware fields.

The Independent Lock Division, specializing in service to national chains, locksmith supply distributors, wholesale hardware distributors, etc., is anticipating a successful year due to introduction of several new items this fall.

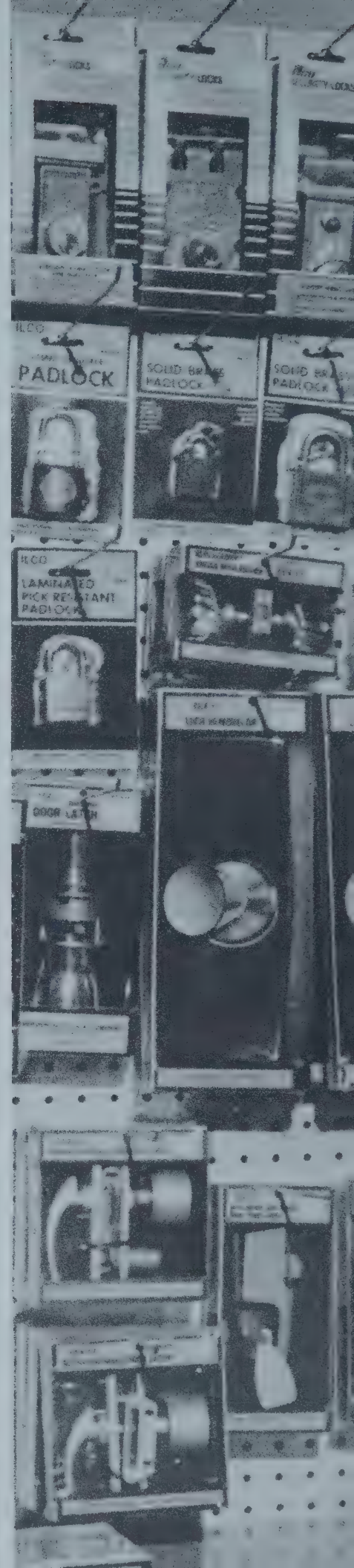
Sales have improved in key blanks and special packaged goods for the Mass

Merchandisers and the major national chains. Packaging has played a large part in this area.

Current plans also call for updating our entire key blank line including a line of foreign key blanks, thus allowing us to offer a complete line to our distributors. The Lockwood Division of ILCO, which directs its Marketing effort to the Architectural and Commercial fields, has a result of product reevaluation offered new designs and styles to our customers to keep them competitive. With the addition of the Unican Push Button and Electronic Security Devices, Lockwood will offer to its customers a wide range of items not previously available.

Unican has opened up markets in both Canada and the United States for products not previously available to either organization; consequently our Corporate sales volume should increase materially with more effective and economical use of our sales organization.

D. S. Wright
Vice-President Ilco Marketing



Report on Canadian Marketing

Visions became realities. If you are an avid "report-watcher" of our Corporation, you will undoubtedly agree with us. With the concerted effort of an inspirational top management, an animated sales force and a highly skilled manufacturing team, our sales are hitting new highs.

In the last few years, our most optimistically prepared sales forecasts have been greatly surpassed by the actual figures.

To illuminate the above, we would like to fill you in on the marketing operations of our various departments.

Our share of the market in the furniture trade is constantly increasing at an accelerated pace both in Canada and the U.S.

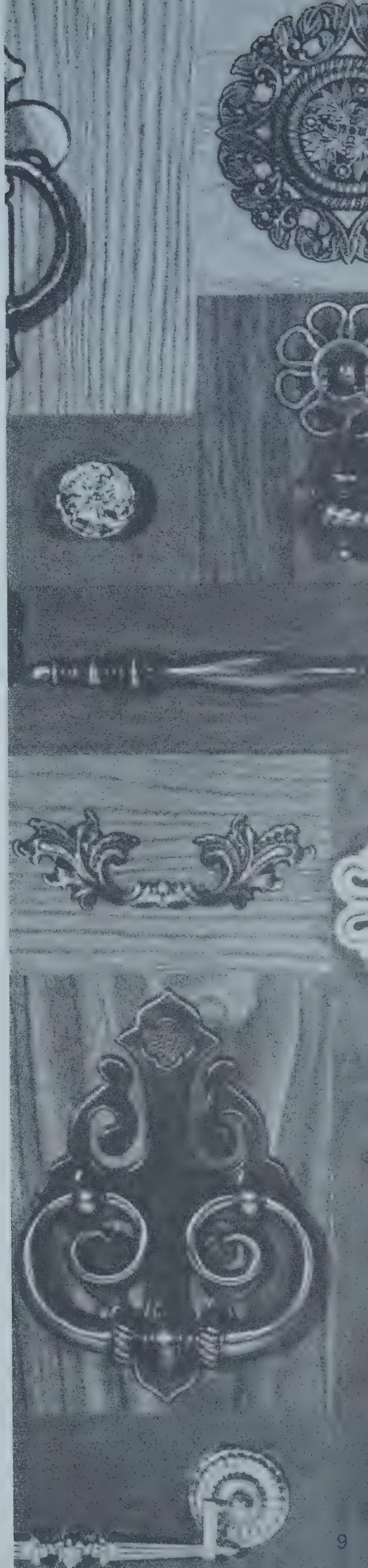
With the introduction of new products, such as self-closing hinges and desk locks, among others, our sales directed towards

distributors, major chain stores and cabinet makers have greatly increased, and the coming few months will see an even greater share of these markets.

Our security lock division has impressively increased sales. Advanced bookings for our new and well accepted push button locks — production to be released in the early spring of '73 — are very encouraging and we anticipate high volume sales.

Finally, the most important aspect of our operation is the exchange of products and marketing facilities between our American and Canadian Companies which, when completed, will be highly profitable for everybody concerned.

T. Molnar
Vice-President,
Unican Marketing



Report on Simplex Division

The SIMPLEX system of KEYLESS locking through pushbutton combinations provides the dual advantage of greater security as well as increased convenience for many security applications.

As more and more locks are required for protecting people and property, the inconvenience of carrying additional keys is becoming more apparent to the public. An increasing number of Simplex locks

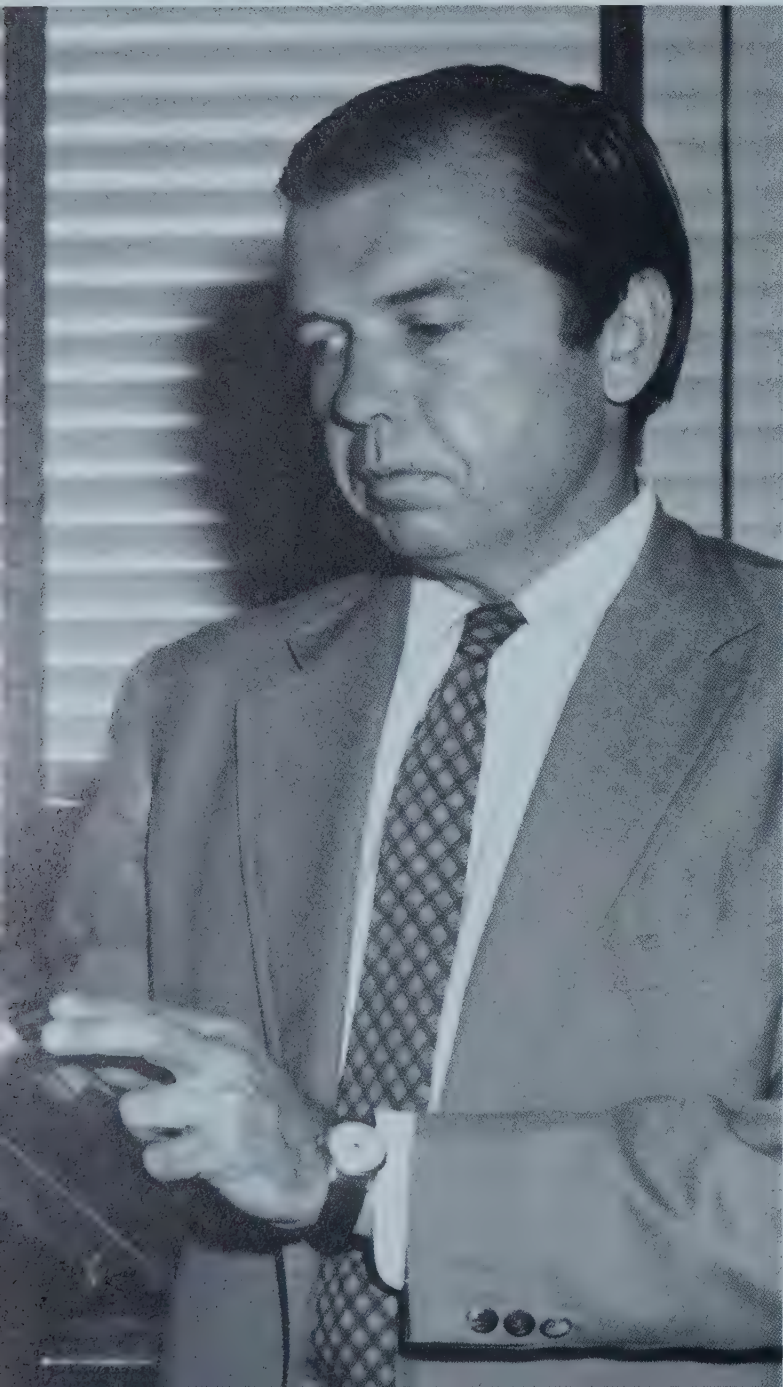
are being used in rural areas where few locks were needed in the past and people are not used to carrying keys. Many of our products are now securing doors in office buildings and factories that were never locked before because of the difficulty of keeping track of numerous keys.

Since there are no keys to issue and control, the Simplex is an ideal lock for controlling authorized entry of groups of people in hospitals,

schools, public buildings, industrial plants, etc.

We believe the market for push button combination locks will continue to grow because of the security and convenience they offer. We also expect the Simplex to continue to participate fully in this new field.

D. Creedon
President, Simplex Division



UNICAN SECURITY SYSTEMS LTD.

and its subsidiaries

Consolidated Statement of Income Year Ended June 30, 1972



| | 1972 | 1971 (Note 15) |
|---|-------------------|-------------------|
| Sales | 16,104,196 | 5,418,071 |
| Cost of goods sold and operating expenses before the undernoted items | 14,592,571 | 4,852,739 |
| | <u>1,511,625</u> | <u>565,332</u> |
| Depreciation on fixed assets (Note 2(b)) | 378,063 | 192,356 |
| Amortization of patents and franchises (Note 2(c)) | 10,308 | 4,402 |
| Interest on long-term debt | 140,980 | 71,541 |
| Other interest | 191,687 | 47,540 |
| Research and development, net of government grants of \$242,073 (1971 - \$172,478) (Notes 2(d) & 17) | 65,975 | 104,253 |
| | <u>787,013</u> | <u>420,092</u> |
| Income before income taxes and extraordinary gains | <u>724,612</u> | <u>145,240</u> |
| Income taxes (Note 18): | | |
| Current | 8,650 | — |
| Deferred | 307,953 | 88,021 |
| | <u>316,603</u> | <u>88,021</u> |
| Net income on operations, including minority interests | 408,009 | 57,219 |
| Minority interests in net income on operations (Note 19(b)) | 22,233 | — |
| CONSOLIDATED NET INCOME BEFORE EXTRAORDINARY GAINS | <u>385,776</u> | <u>57,219</u> |
| Extraordinary gains (Note 20) | 202,321 | 17,546 |
| CONSOLIDATED NET INCOME FOR THE YEAR | <u>\$ 588,097</u> | <u>\$ 74,765</u> |
| EARNINGS PER SHARE (Note 21) | | |

UNICAN SECURITY SYSTEMS LTD.

(A public company incorporated under the laws of Canada) and its subsidiaries

Consolidated Balance Sheet June 30, 1972



Assets

| | 1972 | 1971 (Note 15) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| CURRENT ASSETS | | |
| Cash | 279,696 | 23,952 |
| Accounts receivable | 3,914,959 | 1,097,421 |
| Sundry receivables | 88,262 | 79,030 |
| Amount due from shareholders on sale of real estate (Note 23(a)) | 106,390 | — |
| Due from directors | 4,819 | 2,392 |
| Inventories (Notes 2(a) and 4) | 5,665,857 | 895,491 |
| Prepaid expenses | 123,250 | 30,704 |
| | <u>10,183,233</u> | <u>2,128,990</u> |
| FIXED ASSETS (Notes 2(b) and 5) | | |
| Land, buildings and equipment, at cost | 9,774,463 | 2,953,998 |
| Accumulated depreciation | 5,559,368 | 800,611 |
| | <u>4,215,095</u> | <u>2,153,387</u> |
| OTHER ASSETS (Note 2(c)) | | |
| Patents and franchise rights, at cost less amortization | 106,415 | 99,035 |
| Deferred development costs | 7,981 | 2,800 |
| Deposits and sundry assets | 59,849 | 36,661 |
| | <u>174,245</u> | <u>138,496</u> |
| | <u><u>\$14,572,573</u></u> | <u><u>\$ 4,420,873</u></u> |

APPROVED BY THE BOARD:

Director

Handwritten signature of O. M. Loh in black ink.

Director

Handwritten signature of J. L. Switzer in black ink.

Liabilities

| | 1972 | 1971 (Note 15) |
|---|------------------|-------------------|
| CURRENT LIABILITIES | | |
| Bank indebtedness (Note 6) | 3,754,200 | 897,730 |
| Accounts payable and accrued liabilities | 3,698,041 | 1,033,701 |
| Current portion of long-term debt | 297,014 | 94,585 |
| | <u>7,749,255</u> | <u>2,026,016</u> |
| LONG-TERM DEBT (Note 7) | | |
| Mortgages and loans payable | 2,824,050 | 1,198,116 |
| Less: portion due within one year, included above | 297,014 | 94,585 |
| | <u>2,527,036</u> | <u>1,103,531</u> |
| DEFERRED INCOME TAXES (Note 18) | <u>166,701</u> | <u>101,405</u> |
| INTERESTS OF MINORITY SHAREHOLDERS IN SUBSIDIARY COMPANIES (Note 19(a)) | <u>637,559</u> | <u>14,000</u> |
| COMMITMENTS (Note 10) | | |
| CONTINGENT LIABILITIES (Note 11) | | |
| LITIGATION (Notes 12 and 13) | | |
| SUBSEQUENT EVENTS (Note 14) | | |

Shareholders' Equity

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| CAPITAL STOCK (Notes 8 and 9) | | |
| Authorized: | | |
| 45,000 preferred shares, 5% non-cumulative, redeemable at par value of \$1 each | | |
| 2,000,000 common shares without par value | | |
| Issued: | | |
| 12,600 preferred shares | 12,600 | 12,600 |
| 1,448,250 common shares (892,750 in 1971) | 3,941,472 | 2,055,355 |
| | <u>3,954,072</u> | <u>2,067,955</u> |
| CONTRIBUTED SURPLUS | 23,466 | 11,733 |
| DEFICIT | <u>(485,516)</u> | <u>(903,767)</u> |
| | <u>3,492,022</u> | <u>1,175,921</u> |
| | <u>\$14,572,573</u> | <u>\$ 4,420,873</u> |

**Consolidated Statements of
Deficit and Contributed Surplus
Year Ended June 30, 1972**



Consolidated Statement of Deficit

| | 1972 | 1971 (Note 15) |
|---|-------------------|-------------------|
| Restated deficit at beginning of year (Note 16) | 903,767 | 978,532 |
| Consolidated net income for the year | 588,097 | 74,765 |
| | <u>315,670</u> | <u>903,767</u> |
| Unallocated excess of cost of shares of subsidiary acquired during the year over net book value of underlying assets written off | 169,846 | — |
| DEFICIT AT END OF YEAR | <u>\$ 485,516</u> | <u>\$ 903,767</u> |

Consolidated Statement of Contributed Surplus

(arising from forgiveness of loan from government development grant agency)

| | 1972 | 1971 (Note 15) |
|--|------------------|-------------------|
| Balance at beginning of year | 11,733 | — |
| Portion of loan forgiven during the year | 11,733 | 11,733 |
| CONTRIBUTED SURPLUS AT END OF YEAR | <u>\$ 23,466</u> | <u>\$ 11,733</u> |

UNICAN SECURITY SYSTEMS LTD.

and its subsidiaries



Consolidated Statement of Source and Use of Funds Year Ended June 30, 1972

| | 1972 | 1971 (Note 15) |
|---|---------------------|-------------------|
| SOURCE OF FUNDS | | |
| Consolidated net income for the year | 588,097 | 74,765 |
| Items not involving a current use (source) of funds: | | |
| Depreciation on fixed assets | 378,063 | 192,356 |
| Amortization of patents and franchises | 10,308 | 4,402 |
| Deferred income taxes | 307,953 | 88,021 |
| Minority interests in net income on operations | 22,233 | — |
| Extraordinary gains | (202,321) | (17,546) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Funds provided by operations | 1,104,333 | 341,998 |
| Working capital of Ilco Corporation and its subsidiaries at date of acquisition | 378,141 | — |
| Minority interest's contribution to capital of subsidiary | — | 14,000 |
| Reduction in long-term receivables | 35,082 | — |
| Proceeds of disposals of fixed assets | 261,774 | 8,700 |
| Increase in long-term debt | 87,000 | 325,000 |
| Issuance of common shares | 1,567,129 | 184,000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 3,433,459 | 873,698 |
| | <hr/> | <hr/> |
| USE OF FUNDS | | |
| Purchase of shares of Ilco Corporation | 18 | — |
| Additions to fixed assets | 827,731 | 437,116 |
| Additions to other assets | 27,567 | 47,359 |
| Reduction in long-term debt | 240,964 | 213,552 |
| Dividends on preferred shares of subsidiary of Ilco Corporation | 6,175 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 1,102,455 | 698,027 |
| | <hr/> | <hr/> |
| INCREASE IN WORKING CAPITAL | 2,331,004 | 175,671 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Working capital (deficiency) at beginning of year: | | |
| As previously reported | 142,678 | (63,573) |
| Adjustment to professional fees payable | (42,000) | (14,350) |
| Other adjustments | 2,296 | 5,226 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 102,974 | (72,697) |
| | <hr/> | <hr/> |
| WORKING CAPITAL AT END OF YEAR | <u>\$ 2,433,978</u> | <u>\$ 102,974</u> |

**Notes to Consolidated
Financial Statements
Year Ended
June 30, 1972**



1. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the company and all of its subsidiaries. As the Canadian and United States dollar at the acquisition date of the foreign subsidiaries was close to parity, the company has established a policy of translating the accounts of foreign subsidiaries to Canadian funds at a book rate of par. The company will continue to use this book rate, unless an exchange fluctuation deems it necessary to change the existing book rate.

2. Accounting Policies

a) Inventories:

Inventories are valued at the lower of cost and estimated net realizable value.

b) Depreciation and amortization of fixed assets:

Fixed assets are depreciated using primarily the straight-line and the sum-of-the-years-digits methods at rates based upon the following estimated useful lives of the assets:

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Buildings | — 5 to 40 years |
| Machinery and equipment | — 5 to 15 years |
| Leasehold improvements | — term of lease |

c) Amortization of intangible assets:

- Patents and franchise rights are amortized on the straight-line method over their estimated useful lives, which are generally seventeen years.
- Research and development expenses in respect of new products utilizing existing manufacturing processes are charged to operations as incurred. Research and development expenses in respect of new manufacturing processes are charged to operations on the earlier of the date upon which production commences or twelve months from the date of the inception of the project.
- The unallocated excess of the cost of shares of subsidiaries over the net book value of the underlying assets at the dates of acquisition is charged to deficit in the year of acquisition (see Note 15(b)).

d) Government grants:

Various government grants are obtained to assist the companies in the research and development of new products and manufacturing processes. Grants applicable to capital expenditures are applied in reduction of the costs of the fixed assets acquired and grants in respect of current expenditures are applied in reduction of research and development expense.

e) Pension plan:

A subsidiary, Ilco Corporation, and its subsidiaries have various non-contributory retirement plans covering substantially all employees. Accrued pension costs are fully-funded and, at the date of the most recent actuarial valuation, the total of the pension fund assets was greater than the actuarially computed value of vested benefits.

3. Subsidiaries Acquired During Current Year

On January 27, 1972 the Company acquired a 93.3% interest in the common shares and a 71.4% interest in the convertible preferred shares of Ilco Corporation of Fitchburg, Massachusetts. Ilco Corporation and its subsidiaries are producers of keys, locks and builders' hardware in the U.S.A.

The following net assets were acquired in the transaction, which was accounted for as a purchase:

| | | |
|---|----------------|----------------------------|
| Net assets other than goodwill at book value | | 49,492 |
| Add: cash received from the issue of treasury shares of Ilco Corporation to Unican Security Systems Ltd. | | 1,032,260 |
| | | <u>1,081,752</u> |
| Premium paid on purchase: | | |
| Allocated to land and buildings | 376,280 | |
| Unallocated charged to deficit | <u>169,846</u> | 546,126 |
| | | <u>1,627,878</u> |
| Less: minority interest in Ilco Corporation on acquisition | | <u>595,600</u> |
| Net assets acquired | | <u><u>\$ 1,032,278</u></u> |

The purchase consideration was as follows:

| | | |
|---|--|----------------------------|
| Cash paid to existing shareholders of 75.7% of common shares and 71.4% of preferred shares | | 18 |
| Cash paid for treasury common shares bringing the company's interest to 93.3% | | <u>1,032,260</u> |
| | | <u><u>\$ 1,032,278</u></u> |

Concurrently with the acquisition of Ilco Corporation the company issued 75,000 common shares of its capital stock at \$4 per share in consideration for the purchase from another corporation of a note of \$300,000 payable by Ilco Corporation.

Consolidated net earnings for the current year includes the results of operations of Ilco Corporation and its subsidiaries from the approximate date of acquisition, February 1, 1972. For the contribution of Ilco Corporation and its subsidiaries to the consolidated net income, see (Note 21).

4. Inventories

a) Major components of inventories are as follows:

| | 1972 | 1971 |
|--|----------------------------|--------------------------|
| Raw materials | 1,738,608 | 433,504 |
| Work-in-process | 3,362,546 | 208,615 |
| Finished goods | 1,812,660 | 196,126 |
| Dies (net of cost recoveries from customers) | <u>59,402</u> | <u>57,246</u> |
| | 6,973,216 | 895,491 |
| Less: Provision for obsolescence and losses on discontinuance of products and product lines | <u>1,307,359</u> | <u>—</u> |
| | <u><u>\$ 5,665,857</u></u> | <u><u>\$ 895,491</u></u> |

b) Provision for losses on discontinuance of products and product lines:

Concurrent with the company's acquisition of Ilco Corporation, the subsidiary commenced to discontinue certain unprofitable products and product lines and to consolidate certain manufacturing operations. In anticipation of losses from abandoning or scrapping related inventory, Ilco Corporation established provisions for subsequent losses in the amount of \$750,000 at December 31, 1971. During the current period certain lines were discontinued and the related inventory was sold where possible. Losses realized as a result of these disposals were charged against the provision reducing it by approximately \$263,000 during the period ended June 30, 1972. The remaining balance of \$487,000 is expected to be absorbed in future periods as the remaining discontinued products are disposed of and is included in the provision of \$1,307,359 shown above.

5. Fixed Assets

Major components of fixed assets are as follows:

| | 1972 | | | 1971 |
|--------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | Cost | Accumulated Depreciation | Net Value | Net Value |
| Land | 382,700 | — | 382,700 | 88,594 |
| Buildings | 1,926,663 | 986,890 | 939,773 | 466,859 |
| Plant, machinery and equipment | 7,100,695 | 4,522,768 | 2,577,927 | 1,379,717 |
| Leasehold improvements | 364,405 | 49,710 | 314,695 | 218,217 |
| | <u>\$ 9,774,463</u> | <u>\$ 5,559,368</u> | <u>\$ 4,215,095</u> | <u>\$ 2,153,387</u> |

6. Bank Indebtedness

Accounts receivable and inventories are pledged as collateral for bank indebtedness. Ilco Corporation has also granted mortgages on its real property and a floating charge on its other assets which together have a carrying value of \$1,548,000 as additional security for its bank indebtedness which totals \$2,624,950. This collateral is subject to prior mortgages and liens in favour of Massachusetts Business Development Corporation loan shown as part of long-term debt (Note 7).

7. Long-Term Debt

| | 1972 | 1971 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ilco Corporation and its subsidiaries (payable in United States funds): | | |
| First mortgage due to Massachusetts Business Development Corporation, interest at prime rate plus 3% (minimum rate - 9½ %), payable in monthly instalments, maturing 1982 | 1,000,000 | — |
| 5% loan, payable in monthly instalments, maturing 1980 — unsecured | 500,000 | — |
| Others, maturing on various dates through 1978 — unsecured | 183,496 | — |
| Total — Ilco Corporation and its subsidiaries | <u>1,683,496</u> | <u>—</u> |
| Unican Security Systems Ltd. and other subsidiaries: | | |
| 7¾ % First mortgage bonds, payable in monthly instalments maturing August 1976 | 107,800 | 134,200 |
| 9½ % Debentures, held by government development grant agency, payable in monthly instalments, maturing January 15, 1980 (in arrears, see below) | 179,672 | 190,140 |
| 12¾ % First mortgage bond, payable in monthly instalments, maturing August 15, 1976 | 167,000 | 200,000 |
| Loans from shareholders of which repayment is subordinated to repayment of bank advances | 250,400 | 151,600 |
| 8¼ % loan, payable to a government development grant agency in monthly instalments, maturing May 15, 1979 (in arrears, see below) | 223,979 | 245,804 |
| Loans, payable to a government development grant agency without interest (except under certain conditions). The principal will be forgiven by the lender over a specified period of time provided the borrower adheres to the conditions of the loan agreement. In the event of non-adherence at any time, the loan becomes payable on demand. During the year an amount of \$11,733 was forgiven. | 93,867 | 105,600 |
| 12% loan, payable in monthly instalments, maturing March 31, 1975 | 17,170 | — |
| 12.85% loan, payable in monthly instalments, maturing April 30, 1975 | 65,416 | — |
| Long-term debt liquidated during the current year | — | 122,772 |
| Other (payable in United States funds) | 35,250 | 48,000 |
| | <u>1,140,554</u> | <u>1,198,116</u> |
| TOTAL LONG-TERM DEBT | <u>\$ 2,824,050</u> | <u>\$ 1,198,116</u> |

(NOTE 7 — CARRIED FORWARD)

(NOTE 7 — CONTINUED)

The long-term debt of Unican Security Systems Ltd., and other subsidiaries, other than loans from shareholders, is secured by a charge against all fixed assets and a floating charge on all remaining assets of certain subsidiaries. The carrying value of the assets pledged amounts to \$2,346,000.

As at June 30, 1972, current instalments on long-term debt owing to a government development grant agency were in arrears by approximately \$18,500 (1971 - \$10,000). No actions have been taken by the agency in respect of such defaults.

The aggregate amount of payments estimated to be required in each of the next five years to meet principal retirement provisions of long-term debt agreements presently in effect are as follows:

| Year ending June 30 | Amount |
|---------------------|-----------|
| 1973 | \$297,000 |
| 1974 | \$330,000 |
| 1975 | \$330,000 |
| 1976 | \$302,000 |
| 1977 | \$250,000 |

8. Capital Stock

a) By supplementary letters patent dated December 24, 1971, the authorized common shares of the company were increased from 1,200,000 common shares without nominal or par value to 2,000,000 common shares without nominal or par value.

b) Shares issued during the year were as follows:

| Number of Shares | Price Per Share | Total Consideration | Description of Consideration |
|---|-----------------------|------------------------|---|
| 40,500 | \$2.00 | 81,000 | Conversion of 8 $\frac{7}{8}$ % unsecured convertible debentures |
| 440,000 | \$3.50 | 1,540,000 | Cash |
| 75,000 | \$4.00 | 300,000 | Note receivable from Ilco Corporation, a subsidiary acquired during the year (see Note 3) |
| <u>555,500</u> | | <u>1,921,000</u> | |
| Less: Share issue expenses of \$53,871, net of applicable deferred income taxes of \$18,988 | | 34,883 | |
| Net proceeds | | <u>\$1,886,117</u> | |

9. Stock Options

Employees Stock Option:

1,500 Common shares exercisable at \$8 per share expiring at the rate of 500 shares per annum.

10,000 Common shares are reserved for an officer presently engaged in research of certain processes. Should these processes become marketable, the officer has the option to purchase these shares at \$8 per share. This option expires June 30, 1975.

10. Commitments Under Long-Term Lease

The company rents a building from shareholders under a long-term lease which expires on October 31, 1983. Annual rentals are payable in advance, with the next payment amounting to \$58,000 due on October 31, 1972. Annual rentals reduce by \$2,000 per year until October 31, 1981 and a final payment of \$15,000 is due on October 31, 1982 in respect of the ensuing year. Under a separate agreement, the company has an option to purchase the property at any time during the term of the lease for the original purchase price to the shareholders of \$350,000, plus interest at the rate of 3% compounded annually.

11. Contingent Liabilities

- a) A government grant of \$82,450 was obtained during the year which was credited \$10,450 to fixed assets and \$72,000 to income as a reduction to research and development expenditures. Under the provision of this grant the company is required to create a number of new jobs within a three year period. In the event that the total number of new jobs is not created, the company will be required to repay a portion of the grant to the government agency, based on the pro-rata deficiency in the number of jobs created. At June 30, 1972, approximately one half of the jobs had been created and the company expects to create the balance of the jobs within the three year period.
- b) Ilco Corporation has guaranteed indebtedness of approximately \$57,000 in connection with the disposition of one of its subsidiaries during 1970.

12. Antitrust Litigation

During 1970 and 1971, Ilco Corporation was named in a number of class actions against manufacturers of lock hardware alleging violations of antitrust laws. These actions were brought in various jurisdictions and have been consolidated for pretrial proceedings in the United States District Court for the District of Connecticut. Legal counsel is unable to assess whether any of these actions have merit and Ilco Corporation and counsel are unable to determine what damages, if any, may result from these actions.

13. Other Litigation

Ilco Corporation has been served with a writ for a suit in equity begun by the Director of the Division of Water Pollution Control of the Commonwealth of Massachusetts. The suit is presently pending and involves the implementation of installing anti-pollution devices to prevent unlawful pollution of the Nashua River. Legal counsel does not expect any damages and anticipates the suit will be resolved by having the subsidiary implement capital expenditures necessary to comply with the Clean Waters Act of the Commonwealth of Massachusetts. It is the opinion of management that these capital expenditures will not exceed \$250,000.

14. Subsequent Events

- a) As of July 1, 1972, three of the company's Canadian subsidiaries have been amalgamated.
- b) Under the terms of a private placement agreement entered into subsequent to June 30, 1972, the company has agreed to issue 250,000 shares at a price of \$4.25 per share, less a commission of \$0.20 per share.
- c) The company has made an exchange offer to purchase all of the 4,940 outstanding \$50. par value preferred stock of Keil Lock Co. Inc., a wholly owned subsidiary of Ilco Corporation, at a rate of:
 - (1) \$37.50 per share payable in three equal instalments, or
 - (2) 10 shares of the company's common stock for each preferred share outstanding.

The company expects to issue 38,030 common shares and pay \$10,275 to preferred shareholders during the next year.

- d) Under a agreement dated August 16, 1972, Ilco Corporation has agreed to sell its lock plant at Selma, Alabama (held by a subsidiary of Ilco Corporation). The selling price being \$1,000,000 for the plant and real estate plus the cost of its inventory. The total consideration is payable on the closing date, which, at the buyer's option, is to be either October 31, 1972, November 30, 1972 or December 31, 1972.

The assets of the plant and real estate to be sold were written up to fair value on the acquisition of Ilco Corporation (Note 3) and as a result the selling price approximates the book value. If the transaction is not completed by December 31, 1972, the purchaser will forfeit a deposit of \$75,000 paid to the company subsequent to June 30, 1972.

15. Changes in Accounting Practices

- a) Accumulated depreciation — fixed assets:

Commencing with the year 1970, but not retroactively, certain subsidiaries changed the basis of calculating depreciation on fixed assets from the declining balance method to the straight line basis using the estimated useful lives indicated in (Note 2 (b)). Had the revised basis been in effect for years prior to 1970, cumulative depre-

(NOTE 15 — CARRIED FORWARD)

(NOTE 15 — CONTINUED)

ciation expenses for those years would have been less by \$166,461. Since the effect of not recording the retroactive adjustment of \$166,461 would change depreciation expense in future years to a basis not in accordance with the company's accounting policies in this respect as described in (Note 2(b)), the company has in the current year given retroactive effect to the change initiated in 1970. Accordingly, accumulated depreciation as at June 30, 1971, 1970 and 1969 has been decreased by \$166,461, less applicable deferred income taxes of \$86,560 by a credit to deficit at those dates.

b) Excess of cost over net book value of underlying assets of subsidiaries at dates of acquisition:

In previous years, the company has carried as an asset the excess of the cost of the shares of subsidiaries over the net book value of the underlying assets at the dates of acquisition. Commencing with the current year, the company has adopted the policy of charging such excesses to deficit in the year of acquisition. Accordingly, the accumulated excess of \$674,495 as at June 30, 1971 and 1970 has been charged to deficit at those dates.

Comparative figures for 1971 have been restated to give retroactive effect to all changes in accounting practice.

16. Restated Deficit at Beginning of Year

The deficit at the beginning of the year has been restated to give retroactive effect to the following:

| | 1972 | 1971 |
|---|-------------------|-------------------|
| INCREASE (DECREASE) IN OPENING DEFICIT | | |
| Correction of cash basis to accrual basis of professional fees charged to income — resulting in net increase in 1972 income of \$6,240 (1971 - decrease \$13,272) less applicable deferred income taxes | 20,160 | 6,888 |
| Reduction in accumulated depreciation as at June 30, 1971, 1970 and 1969 of \$166,461, less applicable deferred income taxes of \$86,560 (per Note 15(a)) | (79,901) | (79,901) |
| Excess of cost over net book value of underlying assets of subsidiaries acquired prior to June 30, 1971 (per Note 15(b)) | 674,495 | 674,495 |
| Adjustments to deferred income tax provisions for the years up to June 30, 1971 | (74,746) | (90,526) |
| Total retroactive adjustments | 540,008 | 510,956 |
| Deficit at beginning of year, as previously reported | 363,759 | 467,576 |
| RESTATED DEFICIT AT BEGINNING OF YEAR | <u>\$ 903,767</u> | <u>\$ 978,532</u> |

17. Government Grants

During the current year, the following government grants were obtained:

| | Total | Taxable Grants | Non-Taxable Grants |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| In respect of acquisitions of fixed asses | 10,450 | — | 10,450 |
| In respect of current research and development expenses | 242,073 | 155,073 | 97,000 |
| | <u>\$ 252,523</u> | <u>\$ 155,073</u> | <u>\$ 107,450</u> |

18. Income Taxes

Losses sustained in prior years are available as a deduction for income tax purposes in future years as follows:

| Deduction available until | Ilco Corporation | Unican Security Systems Ltd. and other subsidiaries |
|---------------------------|--------------------|---|
| 1973 | 292,000 | 6,750 |
| 1974 | 477,000 | — |
| 1975 | 446,000 | 47,748 |
| 1976 | 719,000 | 111,135 |
| 1977 | 379,000 | 17,356 |
| | <u>\$2,313,000</u> | <u>\$182,989</u> |

In addition, Ilco Corporation has United States foreign tax credits and investment tax credits totalling \$98,000 and \$138,000, respectively, which are available as deductions for income tax purposes in various years up to 1979.

The companies charge operations with income taxes applicable to current earnings. Income taxes deferred by claiming deductions for income tax purposes in years other than the year in which charges are made to operations are shown in the balance sheet as deferred income taxes. Income tax savings resulting from the deduction of prior years' losses from the current year's taxable income are shown in the statement of earnings as an extraordinary gain.

19. Interests of Minority Shareholders in Subsidiary Companies

a) Interests of minority shareholders are as follows:

| | 1972 | 1971 |
|--|-------------------|------------------|
| Minority interests of preferred shareholders | 629,210 | — |
| Minority interests of common shareholders | 8,349 | 14,000 |
| | <u>\$ 637,559</u> | <u>\$ 14,000</u> |

b) The minority interests in net income of subsidiaries are as follows:

| | 1972 | 1971 |
|--|------------------|----------|
| Dividends to preferred shareholders of subsidiary company | 6,175 | — |
| Interest of minority common shareholders in net income of subsidiaries | 16,058 | — |
| | <u>\$ 22,233</u> | <u>—</u> |

20. Extraordinary Gains (Losses)

Extraordinary gains (losses) are as follows:

| | 1972 | 1971 |
|---|-------------------|------------------|
| Net losses on disposals of real estate of \$9,448, less applicable deferred income taxes of \$6,581 see (Note 23) | (2,597) | — |
| Income tax savings resulting from the deduction of prior years' losses from the current year's taxable income | 216,819 | 17,546 |
| Minority interest in extraordinary gains | (11,901) | — |
| | <u>\$ 202,321</u> | <u>\$ 17,546</u> |

21. Analysis of Consolidated Income and Earnings per Share

The following is a summary of the income for the year which indicates the contribution that the newly acquired Ilco Corporation and its subsidiaries, mentioned in Note 3, have made to the consolidated net income.

| | 1972 | | 1971 | |
|---------------------------------------|----------------------------|--|--|--|
| | Consolidated Operations | Ilco Corporation and its subsidiaries (5 months) | Unican Security Systems Ltd. and its other subsidiaries | Unican Security Systems Ltd. and its other subsidiaries |
| SALES | \$ 16,104,776 | \$ 7,977,738 | \$ 8,126,458 | \$ 5,418,071 |
| Net income before extraordinary gains | 385,776 | 128,060 | 257,716 | 57,219 |
| Extraordinary gains | 202,321 | 165,721 | 36,600 | 17,546 |
| NET INCOME | \$ 588,097 | \$ 293,781 | \$ 294,316 | \$ 74,765 |
| EARNINGS PER SHARE: | | | | |
| Net income before extraordinary gains | 34¢ | 11¢ | 23¢ | 6¢ |
| Extraordinary gains | 18¢ | 15¢ | 3¢ | 2¢ |
| NET INCOME PER SHARE | 52¢ | 26¢ | 26¢ | 8¢ |
| FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE: | | | | |
| Net income before extraordinary gains | 33¢ | 10¢ | | |
| Extraordinary gains | 17¢ | 14¢ | | |
| NET INCOME PER SHARE | 50¢ | 24¢ | | |

FULLY DILUTED EARNINGS PER SHARE — Fully diluted earnings per share is based on the assumption that all of the 5% convertible preferred stock of Ilco Corporation outstanding at June 30, 1972 had been converted into common shares as of the date of acquisition (Note 3). The exercising of the common stock options (Note 9) and conversion of preferred shares referred to in (Note 14(c)), would not have a dilutive effect on earnings per share.

22. Remuneration of Directors and Officers

| | 1972 | | | 1971 | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|---|--|
| | Unican Security Systems Ltd. | Ilco Corporation (5 months) | Other subsidiaries | Unican Security Systems Ltd. and its subsidiaries | |
| Number of directors | 7 | 6 | 29 | 27 | |
| Aggregate remuneration of directors as directors | \$ 1,500 | — | — | \$ 6,500 | |
| Number of officers | 5 | 6 | 36 | 26 | |
| Aggregate remuneration of officers as officers | \$ 135,307 | \$ 45,800 | \$ 70,244 | \$ 170,467 | |
| Number of officers who are also directors | 3 | 3 | 19 | 16 | |

23. Transactions with Shareholders

a) On June 30, 1972, the company sold a property to certain of its shareholders at a price of \$140,000, which sale resulted in a loss of \$64,070. The shareholders assumed a mortgage on the real estate of \$33,610, and the balance of the purchase price, amounting to \$106,390, was received by the company subsequent to June 30, 1972. Under a separate agreement, the company has an option to reacquire the property at any time for the original purchase price to the shareholders of \$140,000 plus interest at the rate of 3% compounded annually.

b) Rental of building from shareholders — see (Note 10).

24. Comparative Figures

Certain figures have been reclassified to conform to the presentation adopted in 1972. The comparative figures for 1971 were reported upon by other auditors.

Auditors' Report

To the Shareholders,

Unican Security Systems Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Unican Security Systems Ltd. and its subsidiaries as at June 30, 1972 and the consolidated statements of income, deficit, contributed surplus and source and use of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of Unican Security Systems Ltd. and those subsidiaries of which we are the auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other subsidiaries.

In our opinion, subject to the final outcome of the anti-trust legislation referred to in Note 12, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at June 30, 1972 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles which, after giving retroactive effect to the changes in accounting practices described in Note 15, have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Laventhol, Krekstein, Horwath & Horwath
Chartered Accountants

Montreal, Quebec,
September 28, 1972.

GENERAL INFORMATION:

Headquarters Office

5795 de Gaspé Ave.,
Montreal 326, Que.
(514) 273-0451

Auditors

Laventhol, Krekstein, Horwath & Horwath,
Suite 621,
Place Victoria,
Montreal 115, Que.

Counsel

McCarthy, Monet, Johnston & Heenan,
4 Place Ville Marie,
Montreal, Que.

Bowditch, Gowetz & Lane,
340 Main St., No. 565,
Worcester, Mass.

Stock Exchange

Montreal Stock Exchange
Montreal, Quebec

Registrar — Transfer Agents

Royal Trust Company,
Montreal, Toronto

Bankers

The Toronto Dominion Bank,
3590 St. Lawrence Blvd.,
Montreal 130, Que.

The First National Bank of Boston,
100 Federal Street,
Boston, Mass. 02110

Worcester County National Bank,
P.O. Box 529,
Worcester, Mass. 01608

Subsidiaries

Capitol Industries Ltd.,
5795 de Gaspé Ave.,
Montreal 326, Que.

Richmond Machine Tool and
Die Casting Company Limited,
Summerstown, Ontario

Unican Security Systems, Corp.
55 Bridge St. Rear,
Plattsburg, New York 12901

Simplex Security Systems Inc.,
10 Front Street,
Collinsville, Conn. 06022

Ilco Corp.,
35 Daniels Street,
Fitchburg, Mass. 01420

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,

Unican Security Systems Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Unican Security Systems Ltd. et de ses filiales au 30 juin 1972 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé du déficit, l'état consolidé du surplus d'apport et l'état consolidé de source et d'emploi des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen des états financiers de Unican Security Systems Ltd. et des filiales dont nous sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous nous en sommes remis aux opinions des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales.

A notre avis, sous réserve de la décision finale dans la législation anti-cartel mentionnée à la note 12, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 juin 1972 ainsi que les résultats de leur exploitation et la source et l'emploi de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels, après avoir donné effet rétroactivement aux changements dans les pratiques comptables décrites à la note 15, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
Le 28 septembre 1972

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Siège social

5795 avenue de Gaspé,
Montréal 326, Qué.
(514) 273-0451

Auditeurs

Laventhol, Krekstein, Horwath & Horwath
Suite 621,
Place Victoria,
Montréal 115, Québec

Conseillers administratifs

McCarthy, Monet, Hohnston & Heenan
4 Place Ville Marie,
Montréal, Québec
Bowditch, Gowitz & Lane
340 Main Street, No. 565
Worcester, Mass.

Bourse

Montréal Stock Exchange
Montréal, Québec

Préposé aux registres et agent de transfert

Royal Trust Company
Montréal, Toronto

21. Analyse du bénéfice consolidé et du bénéfice par action

Le tableau suivant, lequel représente un sommaire du bénéfice pour l'exercice, montre l'apport au bénéfice net consolidé de l'acquisition récente d'Ilico Corporation et ses filiales, mentionnée à la Note 3.

| | 1972 | 1971 |
|---|-------------------|------------------|
| VENTES | | |
| Exploitation | \$ 16,104,196 | \$ 5,418,071 |
| Consolidée | | |
| Ilico Corporation et ses filiales (5 mois) | \$ 7,977,738 | \$ 8,126,458 |
| Unican Security Systems Ltd. et ses autres filiales | \$ 8,126,458 | \$ 8,126,458 |
| Unican Security Systems Ltd. et ses autres filiales | \$ 8,126,458 | \$ 8,126,458 |
| Bénéfice net avant profits extraordinaires | 385,776 | 57,219 |
| Profits extraordinaires | 202,321 | 17,546 |
| BÉNÉFICE NET | <u>\$ 588,097</u> | <u>\$ 74,765</u> |
| BÉNÉFICE PAR ACTION : | | |
| Bénéfice net avant profits extraordinaires | 34¢ | 6¢ |
| Profits extraordinaires | 18¢ | 2¢ |
| BÉNÉFICE NET PAR ACTION | <u>52¢</u> | <u>8¢</u> |
| BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION : | | |
| Bénéfice net avant profits extraordinaires | 33¢ | 10¢ |
| Profits extraordinaires | 17¢ | 14¢ |
| BÉNÉFICE NET PAR ACTION | <u>50¢</u> | <u>24¢</u> |

BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION — Le bénéfice dilué par action est basé sur l'hypothèse que toutes les actions privilégiées 5% convertibles et en circulation au 30 juin 1972 d'Ilico Corporation ont été converties en actions ordinaires à la date d'acquisition (Note 3). La réalisation des options sur actions ordinaires (Note 9) et la conversion des actions privilégiées mentionnée à la (Note 14(c)) n'entraîneraient pas de dilution du bénéfice par action.

22. Rémunération des administrateurs et directeurs

| | 1972 | 1971 |
|---|------------|------------|
| Nombre d'administrateurs | 7 | 27 |
| Rémunération globale des administrateurs en cette qualité | \$ 1,500 | \$ 6,500 |
| Nombre de membres de la direction | 5 | 26 |
| Rémunération globale des membres de la direction en cette qualité | \$ 135,307 | \$ 170,467 |
| Nombre des membres de la direction qui sont aussi administrateurs | 3 | 16 |

23. Transactions avec les actionnaires

a) Le 30 juin 1972, la compagnie a vendu un immeuble à certains de ses actionnaires au prix de \$140,000; cette vente a entraîné une perte de \$64,070. Les actionnaires ont assumé une hypothèque de \$33,610 sur l'immeuble et le solde du prix d'achat qui s'élevait à \$106,390 a été perçu par la compagnie après le 30 juin 1972. En vertu d'une convention séparée, la compagnie a l'option de racheter la propriété en aucun temps au montant original du prix d'achat par les actionnaires soit \$140,000 plus les intérêts composés au taux de 3% par année.

b) Location de bâtiments des actionnaires — voir (Note 10).

24. Chiffres comparatifs

Certains montants ont été reclassés en conformité avec la présentation adoptée en 1972. Les montants comparatifs de 1971 ont été établis par d'autres vérificateurs.

18. Impôts sur le revenu

Les pertes subies au cours des exercices antérieurs pourront réduire les impôts sur le revenu des exercices futurs comme suit :

| | Ilco Corporation | Unican Security Systems Ltd. et autres filiales |
|-------------------------------|--------------------|---|
| Déduction disponible jusqu'en | | |
| 1973 | 292,000 | 6,750 |
| 1974 | 477,000 | — |
| 1975 | 446,000 | 47,748 |
| 1976 | 719,000 | 111,135 |
| 1977 | 379,000 | 17,356 |
| | <u>\$2,313,000</u> | <u>\$182,989</u> |

De plus, Ilco Corporation a des crédits d'impôts étrangers et d'impôts pour placements des Etats-Unis qui totalisent \$98,000 et \$138,000 respectivement, lesquels sont disponibles comme déduction pour fins d'impôts sur le revenu au cours de différents exercices jusqu'en 1979.

Les compagnies imputent à l'exploitation les impôts sur le revenu s'appliquant aux revenus courants. Les impôts sur le revenu reportés, qui résultent de la réclamation pour fins d'impôts sur le revenu de déductions invoquées au cours d'exercices autres que celui où les imputations à l'exploitation sont faites, sont montrés au bilan comme impôts sur le revenu reportés. La réduction des impôts sur le revenu résultant de l'application des pertes des exercices antérieurs contre le revenu imposable du présent exercice est montrée à l'état des bénéfices comme profit extraordinaire.

19. Participation des actionnaires minoritaires dans les filiales

a) La part des actionnaires minoritaires est comme suit :

| | 1972 | 1971 |
|--|-------------------|------------------|
| Part des actionnaires privilégiés | 629,210 | — |
| Part des actionnaires ordinaires | 8,349 | 14,000 |
| | <u>\$ 637,559</u> | <u>\$ 14,000</u> |
| b) La part des actionnaires minoritaires dans le bénéfice net de filiales est comme suit : | | |
| Dividendes aux actionnaires privilégiés d'une filiale | 6,175 | — |
| Part des actionnaires ordinaires minoritaires dans le bénéfice net de filiales | 16,058 | — |
| | <u>\$ 22,233</u> | <u>—</u> |

20. Profits extraordinaires (pertes)

Les profits extraordinaires (pertes) sont ainsi constitués :

| | | |
|--|-------------------|------------------|
| Pertes nettes de \$9,448 sur l'aliénation de biens immobiliers, moins les impôts sur le revenu reportés y afférents de \$6,581, voir (Note 23) | 1972 | 1971 |
| Réduction d'impôts sur le revenu résultant de l'application des pertes des exercices antérieurs contre le revenu imposable du présent exercice | 216,819 | 17,546 |
| Part des actionnaires minoritaires dans les profits extraordinaires | (11,901) | — |
| | <u>\$ 202,321</u> | <u>\$ 17,546</u> |

(Note 2(b)). Si cette méthode révisée avait été employée pour les exercices antérieurs à 1970, la dépense accumulée d'amortissement aurait été moindre de \$166,461. Puisque le fait de ne pas enregistrer la régularisation rétroactive de \$166,461, aurait pour effet de modifier la dépense d'amortissement dans les exercices futurs, contrairement à la politique comptable s'y rapportant et telle que décrite à la (Note 2(b)), la compagnie a au cours du présent exercice donné effet rétroactif au changement de méthode appliqué en 1970. En conséquence, l'amortissement accumulé au 30 juin 1971, 1970 et 1969 a été réduit de \$166,461, moins les impôts sur le revenu reportés de \$86,560 y afférents, par un crédit au déficit de ces exercices.

b) Excédent du coût sur la valeur comptable nette des actifs s'y rapportant des filiales aux dates d'acquisition :
Au cours des exercices précédents, la compagnie a inscrit comme actif l'excédent du coût des actions de filiales sur la valeur comptable nette des actifs s'y rapportant aux dates d'acquisition. A compter du présent exercice, la compagnie a adopté comme politique d'imputer tels excédents au déficit au cours de l'année d'acquisition. En conséquence, l'excédent accumulé de \$674,495 au 30 juin 1971 et 1970 a été imputé au déficit à ces dates.

Les montants comparatifs de 1971 ont été redressés pour donner effet rétroactif à tous les changements dans les pratiques comptables.

16. Déficit redressé au début de l'exercice

Le déficit au début de l'exercice a été redressé pour donner un effet rétroactif aux régularisations suivantes :

| AUGMENTATION (DIMINUTION) DU DÉFICIT AU DÉBUT | | |
|--|--|------------|
| | | 1971 |
| Correction de la base de caisse à la base d'exercice des honoraires professionnels imputés aux revenus — ayant pour effet une augmentation nette du revenu de 1972 de \$6,240 (1971 - diminution de \$13,272), moins les impôts sur le revenu reportés y afférents | | 20,160 |
| Diminution de l'amortissement accumulé au 30 juin 1971, 1970 et 1969 de \$166,461, moins les impôts sur le revenu reportés y afférents de \$86,560 (selon Note 15(a)) | | (79,901) |
| Excédent du coût sur la valeur comptable nette des actifs s'y rapportant de filiales acquises avant le 30 juin 1971 (selon Note 15(b)) | | 674,495 |
| Régularisations aux provisions d'impôts sur le revenu reportés pour les exercices antérieurs, incluant le 30 juin 1971 | | (74,746) |
| Total des régularisations rétroactives | | 540,008 |
| Déficit au début de l'exercice tel qu'établi antérieurement | | 363,759 |
| DÉFICIT REDRESSÉ AU DÉBUT DE L'EXERCICE | | \$ 903,767 |
| | | \$ 978,532 |

17. Subventions gouvernementales

Au cours du présent exercice, les subventions gouvernementales suivantes ont été obtenues :

| Subventions non imposables | | |
|--|--|------------|
| Total | | 10,450 |
| Subventions imposables | | 155,073 |
| | | \$ 155,073 |
| A titre d'acquisitions d'immobilisations | | 10,450 |
| A titre de frais courants de recherches et d'expansion | | 242,073 |
| | | \$ 252,523 |
| Subventions non imposables | | 10,450 |
| | | 97,000 |
| | | \$ 107,450 |

11. Passiv Events

- a) Au cours de l'exercice, la compagnie a obtenu une subvention du gouvernement pour un montant de \$82,450 dont \$10,450 ont été crédités aux immobilisations et \$72,000 aux revenus en réduction des frais de recherches et de développement. Cette subvention stipule dans ses modalités que la compagnie doit créer un nombre de nouveaux emplois en deçà d'une période de 3 ans. Si le nombre de nouveaux emplois n'est pas atteint, la compagnie sera tenue de rembourser à l'agence du gouvernement une partie de la subvention proportionnelle au nombre de nouveaux emplois non créés par rapport au nombre d'emplois prévus. Au 30 juin 1972, environ la moitié des emplois avaient été créés et la compagnie prévoit créer le reste des emplois en deçà de la période de trois ans.
- b) Ilco Corporation a garanti une dette d'environ \$57,000 d'une de ses filiales vendue au cours de 1970.

12. Litige anti-cartel

Au cours de 1970 et 1971, Ilico Corporation était citée dans un nombre de poursuites types contre les fabricants de ferronnerie pour serrures sous l'allégation d'infractions aux lois anti-cartel. Ces poursuites ont été intentées dans diverses juridictions et ont été regroupées pour les procédures préliminaires au procès à la Cour de District des Etats-Unis pour le District du Connecticut. Le procureur de la compagnie est incapable d'évaluer le bien-fondé d'aucune de ces poursuites et il est impossible à Ilico Corporation et son procureur de déterminer les conséquences, s'il y a, qui peuvent en résulter.

13. Autre litige

Alco Corporation a été assignée dans une action intentée par le Directeur de la "Division of Water Pollution Control of the Commonwealth of Massachusetts". Cette cause est présentement en instance et implique l'obligation d'installer des dispositifs anti-polluants afin de prévenir la pollution illégale de la rivière Nashua. Le procureur de la compagnie ne prévoit pas que la compagnie soit condamnée à une amende mais il croit que la poursuite se réglera en obligeant la filiale à effectuer les dépenses en capital nécessaires pour qu'elle se conforme aux exigences de la loi "The Clean Waters Act of the Commonwealth of Massachusetts". La direction est d'avis que ces dépenses en capital n'excéderont pas \$250,000.

14. Evénements subséquents

- (a) Au 1^{er} juillet 1972, trois des filiales canadiennes de la compagnie ont été fusionnées.
- (b) Selon les termes d'une convention de placement privé conclue subséquemment au 30 juin 1972, la compagnie a convenu d'émettre 250,000 actions au prix de \$4.25 l'action, moins une commission de \$0.20 par action.
- (c) La compagnie a présenté aux détenteurs des actions privilégiées de Keil Lock Co. Inc., une filiale en propriété exclusive d'Ilico Corporation, d'échanger toutes les 4,940 actions privilégiées, d'une valeur nominale de \$50 chacune en circulation sur la base de :
- (1) \$37.50 par action payable en 3 versements égaux, ou
- (2) 10 actions du capital-actions ordinaire de la compagnie pour chacune des actions privilégiées en circulation.
- La compagnie prévoit d'émettre 38,030 actions ordinaires et de payer \$10,275 aux actionnaires privilégiés au cours du prochain exercice.
- (d) Selon une convention datée du 16 août 1972, Ilico Corporation a convenu de vendre son usine de serrures à Selma, Alabama, détenue par une filiale de ses filiales. Le prix de vente est fixé à \$1,000,000 pour l'usine et les biens immobiliers, plus le coût de son stock. Le montant total est payable à la date de clôture, laquelle, laissée au choix de l'acheteur, sera soit le 31 octobre 1972, le 30 novembre 1972 ou le 31 décembre 1972.
- L'usine et les propriétés immobilières qui seront vendues ont déjà fait l'objet d'une régularisation aux livres pour les inscrire à leur juste valeur lors de l'acquisition d'Ilico Corporation (Note 3) et, de ce fait, le prix de vente s'approche de la valeur aux livres. Si la transaction n'est pas complétée au 31 décembre 1972, l'acheteur perdra un dépôt de \$75,000 payé à la compagnie après le 30 juin 1972.

15. Changements dans les pratiques comptables

- a) Amortissement accumulé — immobilisations :

A l'exception des emprunts des actionnaires, la dette à long terme d'Unican Security Systems Ltd., et autres filiales, est garantie par une charge sur toutes les immobilisations et une charge flottante sur tous les autres actifs de certaines filiales. La valeur comptable des actifs ainsi affectés totalise \$2,346,000.

Au 30 juin 1972, des versements échus sur la dette à long terme due à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion étaient en arriérés pour environ \$18,500 (1971 - \$10,000). L'agence n'a rien fait par suite de ce défaut de paiements.

Les paiements estimatifs reçus au cours des cinq prochains exercices pour satisfaire aux exigences de remboursement du principal, d'après les conventions présentement en vigueur, se détaillent comme suit :

| Exercice se terminant le 30 juin | |
|----------------------------------|-----------|
| 1973 | \$297,000 |
| 1974 | \$330,000 |
| 1975 | \$330,000 |
| 1976 | \$302,000 |
| 1977 | \$250,000 |
| Montant | |

8. Capital-actions

a) Par lettres patentes supplémentaires datées du 24 décembre 1971, le capital-actions ordinaire autorisé de la compagnie a été porté de 1,200,000 actions ordinaires sans valeur au pair ou nominale à 2,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair ou nominale.

b) Les actions émises au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

| Nombre d'actions | Prix par action | Total de la considération | Description de la considération |
|------------------|-----------------|---------------------------|--|
| 40,500 | \$2.00 | 81,000 | Conversion de débiteurs convertibles, 8 7/8 % non garanties |
| 440,000 | \$3.50 | 1,540,000 | Comptant |
| 75,000 | \$4.00 | 300,000 | Effet à recevoir d'Ilico Corporation, une filiale acquise au cours de l'exercice (voir note 3) |
| 555,500 | | 1,921,000 | |

Moins: Frais d'émission des actions de \$53,871, après déduction des impôts sur le revenu reportés y afférents de \$18,988

Montant net
\$1,886,117

9. Options sur actions

Option d'achat d'actions pour les employés :

1,500 actions ordinaires, au prix de \$8 l'action, échéant à raison de 500 actions par année.

10,000 actions ordinaires sont réservées à un membre de la direction présentement engagé dans la recherche de certains procédés. Si ces procédés devenaient rentables, ce membre de la direction a l'option d'acheter ces actions à \$8 l'action jusqu'au 30 juin 1975.

10. Engagements en vertu d'un bail à long terme

En vertu d'un bail à long terme qui expire le 31 octobre 1983, la compagnie loue d'actionnaires un immeuble dont le loyer annuel est payable d'avance. Le prochain paiement qui s'élève à \$58,000 devient dû le 31 octobre 1972. Ce loyer annuel diminue de \$2,000 par année jusqu'au 31 octobre 1981 et un paiement final de \$15,000 devient dû le 31 octobre 1982 pour l'année suivante. En vertu d'une convention séparée, la compagnie a l'option d'acheter l'immeuble en aucun temps durant la durée du bail au prix coûtant original des actionnaires, soit \$350,000 plus les intérêts composés au taux de 3% par année.

| Ilico Corporation et ses filiales (remboursable en fonds des Etats-Unis) : | |
|---|------------------|
| Première hypothèque due à Massachusetts Business Development Corporation, intérêt au taux de base plus 3% (taux minimum - 9½ %), remboursable par versements mensuels, échéant en 1982 | 1,000,000 |
| Emprunt 5%, remboursable par versements mensuels, échéant en 1980 — non garanti | 500,000 |
| Autres, échéant à différentes dates jusqu'en 1978 — non garantis | 183,496 |
| Total — Ilico Corporation et ses filiales | 1,683,496 |
| Unican Security Systems Ltd. et autres filiales : | |
| Obligations première hypothèque, 7¾% remboursables par versements mensuels, échéant en août 1976 | 107,800 |
| Débitures, 9½%, détenues par l'agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 janvier 1980 (arrérages, voir ci-dessous) | 179,672 |
| Obligations première hypothèque, 12¾%, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 août 1976 | 167,000 |
| Emprunts des actionnaires dont le remboursement est subordonné au remboursement des emprunts de banque | 250,400 |
| Emprunt, 8¼%, dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursable par versements mensuels, échéant le 15 mai 1979 (arrérages, voir ci-dessous) | 223,979 |
| Emprunt dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion sans intérêt (excepté sous certaines conditions). Le prêteur fera remise du principal sur une période de temps déterminée pourvu que l'emprunteur respecte les conditions du contrat d'emprunt. Dans l'éventualité de dérogation, en aucun temps, l'emprunt devient exigible sur demande. On a fait remise d'un montant de \$11,733 au cours de l'exercice | 93,867 |
| Emprunt 12%, remboursable par versements mensuels, échéant le 31 mars 1975 | 17,170 |
| Emprunt 12.85% remboursable, par versements mensuels échéant le 30 avril 1975 | 65,416 |
| Dettes à long terme remboursées au cours de l'exercice | — |
| Autre (remboursable en fonds des Etats-Unis) | 35,250 |
| Total | 1,140,554 |
| \$ 2,824,050 | |
| Ilico Corporation et ses filiales (remboursable en fonds des Etats-Unis) : | |
| Première hypothèque due à Massachusetts Business Development Corporation, intérêt au taux de base plus 3% (taux minimum - 9½ %), remboursable par versements mensuels, échéant en 1982 | 1,000,000 |
| Emprunt 5%, remboursable par versements mensuels, échéant en 1980 — non garanti | 500,000 |
| Autres, échéant à différentes dates jusqu'en 1978 — non garantis | 183,496 |
| Total — Ilico Corporation et ses filiales | 1,683,496 |
| Unican Security Systems Ltd. et autres filiales : | |
| Obligations première hypothèque, 7¾% remboursables par versements mensuels, échéant en août 1976 | 107,800 |
| Débitures, 9½%, détenues par l'agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 janvier 1980 (arrérages, voir ci-dessous) | 179,672 |
| Obligations première hypothèque, 12¾%, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 août 1976 | 167,000 |
| Emprunts des actionnaires dont le remboursement est subordonné au remboursement des emprunts de banque | 250,400 |
| Emprunt, 8¼%, dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursable par versements mensuels, échéant le 15 mai 1979 (arrérages, voir ci-dessous) | 223,979 |
| Emprunt dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion sans intérêt (excepté sous certaines conditions). Le prêteur fera remise du principal sur une période de temps déterminée pourvu que l'emprunteur respecte les conditions du contrat d'emprunt. Dans l'éventualité de dérogation, en aucun temps, l'emprunt devient exigible sur demande. On a fait remise d'un montant de \$11,733 au cours de l'exercice | 93,867 |
| Emprunt 12%, remboursable par versements mensuels, échéant le 31 mars 1975 | 17,170 |
| Emprunt 12.85% remboursable, par versements mensuels échéant le 30 avril 1975 | 65,416 |
| Dettes à long terme remboursées au cours de l'exercice | — |
| Autre (remboursable en fonds des Etats-Unis) | 35,250 |
| Total | 1,140,554 |
| \$ 2,824,050 | |
| Ilico Corporation et ses filiales (remboursable en fonds des Etats-Unis) : | |
| Première hypothèque due à Massachusetts Business Development Corporation, intérêt au taux de base plus 3% (taux minimum - 9½ %), remboursable par versements mensuels, échéant en 1982 | 1,000,000 |
| Emprunt 5%, remboursable par versements mensuels, échéant en 1980 — non garanti | 500,000 |
| Autres, échéant à différentes dates jusqu'en 1978 — non garantis | 183,496 |
| Total — Ilico Corporation et ses filiales | 1,683,496 |
| Unican Security Systems Ltd. et autres filiales : | |
| Obligations première hypothèque, 7¾% remboursables par versements mensuels, échéant en août 1976 | 107,800 |
| Débitures, 9½%, détenues par l'agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 janvier 1980 (arrérages, voir ci-dessous) | 179,672 |
| Obligations première hypothèque, 12¾%, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 août 1976 | 167,000 |
| Emprunts des actionnaires dont le remboursement est subordonné au remboursement des emprunts de banque | 250,400 |
| Emprunt, 8¼%, dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursable par versements mensuels, échéant le 15 mai 1979 (arrérages, voir ci-dessous) | 223,979 |
| Emprunt dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion sans intérêt (excepté sous certaines conditions). Le prêteur fera remise du principal sur une période de temps déterminée pourvu que l'emprunteur respecte les conditions du contrat d'emprunt. Dans l'éventualité de dérogation, en aucun temps, l'emprunt devient exigible sur demande. On a fait remise d'un montant de \$11,733 au cours de l'exercice | 93,867 |
| Emprunt 12%, remboursable par versements mensuels, échéant le 31 mars 1975 | 17,170 |
| Emprunt 12.85% remboursable, par versements mensuels échéant le 30 avril 1975 | 65,416 |
| Dettes à long terme remboursées au cours de l'exercice | — |
| Autre (remboursable en fonds des Etats-Unis) | 35,250 |
| Total | 1,140,554 |
| \$ 2,824,050 | |
| Ilico Corporation et ses filiales (remboursable en fonds des Etats-Unis) : | |
| Première hypothèque due à Massachusetts Business Development Corporation, intérêt au taux de base plus 3% (taux minimum - 9½ %), remboursable par versements mensuels, échéant en 1982 | 1,000,000 |
| Emprunt 5%, remboursable par versements mensuels, échéant en 1980 — non garanti | 500,000 |
| Autres, échéant à différentes dates jusqu'en 1978 — non garantis | 183,496 |
| Total — Ilico Corporation et ses filiales | 1,683,496 |
| Unican Security Systems Ltd. et autres filiales : | |
| Obligations première hypothèque, 7¾% remboursables par versements mensuels, échéant en août 1976 | 107,800 |
| Débitures, 9½%, détenues par l'agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 janvier 1980 (arrérages, voir ci-dessous) | 179,672 |
| Obligations première hypothèque, 12¾%, remboursables par versements mensuels, échéant le 15 août 1976 | 167,000 |
| Emprunts des actionnaires dont le remboursement est subordonné au remboursement des emprunts de banque | 250,400 |
| Emprunt, 8¼%, dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion, remboursable par versements mensuels, échéant le 15 mai 1979 (arrérages, voir ci-dessous) | 223,979 |
| Emprunt dû à une agence gouvernementale de subventions à l'expansion sans intérêt (excepté sous certaines conditions). Le prêteur fera remise du principal sur une période de temps déterminée pourvu que l'emprunteur respecte les conditions du contrat d'emprunt. Dans l'éventualité de dérogation, en aucun temps, l'emprunt devient exigible sur demande. On a fait remise d'un montant de \$11,733 au cours de l'exercice | 93,867 |
| Emprunt 12%, remboursable par versements mensuels, échéant le 31 mars 1975 | 17,170 |
| Emprunt 12.85% remboursable, par versements mensuels échéant le 30 avril 1975 | 65,416 |
| Dettes à long terme remboursées au cours de l'exercice | — |
| Autre (remboursable en fonds des Etats-Unis) | 35,250 |
| Total | 1,140,554 |
| \$ 2,824,050 | |
| Ilico Corporation et ses filiales (remboursable en fonds des Etats-Unis) : | |
| Première hypothèque due à Massachusetts Business Development Corporation, intérêt au taux de base plus 3% (taux minimum - 9½ %), remboursable par versements mensuels, échéant en 1982 | 1,000,000 |
| Emprunt 5%, remboursable par versements mensuels, échéant en 1980 — non garanti | 500,000 |
| Autres, échéant à différentes dates jusqu'en 1978 — non garantis | 183 |

1972

Dettes bancaires

Les comptes à recevoir et les stocks sont transportés en garantie de l'emprunt de banque. Ilco Corporation a aussi consenti des hypothèques sur ses biens immobiliers et une charge flottante sur le reste de son actif, dont la valeur comptable au total est de \$1,548,000, en garantie additionnelle de son emprunt de banque qui se chiffre à \$2,624,950. Cette garantie additionnelle est sujette à une priorité d'hypothèques et de liens en faveur de Massachusettis Business Development Corporation dont l'emprunt est montré dans la dette à long terme (Note 7).

6. Dette bancaire

[illegible]

Les principaux éléments des immobilisations sont les suivants :

5. Immobilisations

3. Filiales acquises au cours du présent exercice

Le 27 janvier 1972, la compagnie a acquis 93,3% des actions ordinaires et 71,4% des actions privilégiées convertibles d'Ilico Corporation de Fitchburg, Massachusetts. Ilico Corporation et ses filiales sont des fabricants de câbles, serrures et ferronnerie de construction aux Etats-Unis.

Les actifs nets suivants ont été acquis dans la transaction, laquelle a été comptabilisée comme une acquisition :

Actifs nets autres que l'achalandage à la valeur comptable
Plus: Argent reçu pour l'émission d'actions du trésor
d'Ilico Corporation à Unican Security Systems Ltd.

1,032,260
1,081,752

Prime payée à l'achat :

Attribuée aux terrains et bâtisses

Non attribuée et imputée au déficit

376,280
169,846

Moins: Part des actionnaires minoritaires dans
Ilico Corporation à la date d'acquisition

595,600
1,627,878

Actifs nets acquis

\$ 1,032,278

L'acquisition s'est faite pour la considération suivante :

Somme versée aux actionnaires détenant 75,7% des

actions ordinaires et 71,4% des actions privilégiées

Somme versée pour les actions du trésor augmentant la

participation de la compagnie à 93,3% des actions ordinaires

1,032,260
18

Simultanément à l'acquisition d'Ilico Corporation, la compagnie a émis 75,000 actions ordinaires aux prix de \$4 chacune en règlement d'un billet de \$300,000 payable par Ilico Corporation à une autre compagnie.

Le bénéfice net consolidé du présent exercice inclut le résultat d'exploitation d'Ilico Corporation et ses filiales à compter du 1er février 1972, date approximative d'acquisition. Pour l'apport d'Ilico Corporation et ses filiales au bénéfice net consolidé, voir (Note 21).

4. Stocks

a) Les principales catégories des stocks sont les suivantes :

Matières premières
Produits en cours
Produits finis
Moules (après déduction des coûts recouvrés des clients)

1,738,608
3,362,546
1,812,660
59,402

433,504
208,615
196,126
57,246

Moins: Provision pour désuétude et pertes sur
l'abandon de produits et séries de produits

1,307,359
\$ 5,665,857

—
\$ 895,491

b) Provision pour pertes sur l'abandon de produits et séries de produits :

En même temps que son acquisition par la compagnie, la filiale Ilico Corporation a cessé la fabrication de certains produits et séries de produits non rentables et a regroupé certaines opérations manufacturières. En prévision des pertes pour abandon et la mise aux rébutés des stocks constitués de ces produits, Ilico Corporation a créé au 31 décembre 1971 une provision pour pertes futures au montant de \$750,000. Au cours de la présente période, certaines séries de produits ont été discontinuées et leurs stocks ont été vendus dans la mesure du possible. Les pertes entraînées par ces ventes ont été débitées à la provision, la réduisant ainsi d'environ \$263,000 au cours de la période terminée le 30 juin 1972. Il est prévu que le solde résiduel de \$487,000, compris dans la provision de \$1,307,359 montrée ci-haut, sera absorbé au cours des périodes futures au fur et à mesure que la compagnie disposera des produits discontinués.



1. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de toutes ses filiales. Le dollar canadien et celui des Etats-Unis étant près de la parité à la date d'acquisition des filiales étrangères, la compagnie a adopté la politique de convertir en fonds canadiens les comptes de ses filiales étrangères à la valeur nominale aux livres. La compagnie entend continuer d'employer cette valeur aux livres, à moins que la fluctuation dans le taux de change rende nécessaire de changer la valeur aux livres utilisée.

2. Méthodes comptables

a) Stocks :

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation estimée.

b) Amortissement des immobilisations :

Dans l'ensemble, les immobilisations sont amorties selon la méthode linéaire et la méthode d'amortissement proportionnel à l'ordre renversé des années à des taux basés sur l'estimation suivante de la durée utile des actifs :

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Bâtisses | — 5 à 40 ans |
| Machinerie et équipement | — 5 à 15 ans |
| Améliorations locatives | — durée du bail |

c) Amortissement des actifs incorporels :

- Les brevets et droits de privilèges sont amortis selon la méthode linéaire basée sur leur durée utile estimée, laquelle est généralement de dix-sept ans.
- Les frais de recherches et de développement relatifs aux nouveaux produits utilisant les procédés de fabrication existants sont imputés à l'exploitation lorsqu'ils sont encourus. Les frais de recherches et de développement relatifs à de nouveaux procédés de fabrication sont imputés à l'exploitation quand survient la première de ces deux dates : le début de production ou douze mois après le début du projet.
- L'excédent non attribué du coût des actions de filiales sur la valeur comptable nette des actifs y afférents à la date d'acquisition est imputé au déficit au cours de l'exercice durant lequel l'acquisition a eu lieu (voir note 15 (b)).

d) Subventions gouvernementales :

Des subventions gouvernementales sont octroyées aux compagnies pour les aider dans la recherche et le développement de nouveaux produits et procédés de fabrication. Les subventions obtenues en raison de dépenses en capital sont portées en diminution du coût des immobilisations acquises et les subventions en raison des frais encourus sont portées en diminution des frais de recherches et de développement.

e) Régime de pension :

Une filiale Ilco Corporation et ses filiales ont divers régimes de retraite non contributifs couvrant pratiquement tous les employés. Les coûts encourus relativement aux régimes de retraite ont été entièrement capitalisés et, à la date de l'évaluation actuarielle la plus récente, les actifs de la caisse de retraite étaient supérieurs à la valeur actuarielle des prestations acquises aux participants.

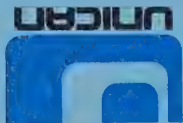


Etat consolidé de source
et d'emploi des fonds
pour l'exercice terminé
le 30 juin 1972

| SOURCE DES FONDS | | |
|--|--------------|------------|
| Bénéfice net consolidé de l'exercice | 588,097 | 1972 |
| Postes n'entraînant pas d'utilisation courante (source) de fonds : | | |
| Amortissement des immobilisations | 378,063 | 192,356 |
| Amortissement des brevets et privilèges | 10,308 | 4,402 |
| Impôts sur le revenu reportés | 307,953 | 88,021 |
| Part des actionnaires minoritaires dans le bénéfice net d'exploitation | 22,233 | — |
| Profits extraordinaires | (202,321) | (17,546) |
| Fonds provenant de l'exploitation | 1,104,333 | 341,998 |
| Fonds de roulement de l'ico Corporation et ses filiales | | |
| à la date d'acquisition | 378,141 | — |
| Apport des actionnaires minoritaires au capital d'une filiale | — | 14,000 |
| Diminution de montants à recevoir à long terme | 35,082 | — |
| Produits de ventes d'immobilisations | 261,774 | 8,700 |
| Augmentation de la dette à long terme | 87,000 | 325,000 |
| Emission d'actions ordinaires | 1,567,129 | 184,000 |
| | 3,433,459 | 873,698 |
| EMPLOI DES FONDS | | |
| Achat des actions de l'ico Corporation | 18 | — |
| Acquisitions d'immobilisations | 827,731 | 437,116 |
| Acquisitions d'autres postes | 27,567 | 47,359 |
| Diminution de la dette à long terme | 240,964 | 213,552 |
| Dividendes sur actions privilégiées d'une filiale de l'ico Corporation | 6,175 | — |
| | 1,102,455 | 698,027 |
| | 2,331,004 | 175,671 |
| AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT | | |
| Fonds de roulement (déficitaire) au début de l'exercice : | | |
| Solde déjà établi | 142,678 | (63,573) |
| Régularisation des honoraires professionnels à payer | (42,000) | (14,350) |
| Autres régularisations | 2,296 | 5,226 |
| | 102,974 | (72,697) |
| | \$ 2,433,978 | \$ 102,974 |

FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE

(provenant de la remise de dette de l'agence gouvernementale de subventions à l'expansion)



Etat consolidé des bénéfices
pour l'exercice terminé
le 30 juin 1972

| | | |
|-----------|------------|--|
| 1971 | 1972 | |
| (Note 15) | | |
| 5,418,071 | 16,104,196 | Ventes |
| 4,852,739 | 14,592,571 | Coût des ventes et frais d'exploitation avant les postes ci-dessous |
| 565,332 | 1,511,625 | |
| 192,356 | 378,063 | Amortissement des immobilisations (Note 2(b)) |
| 4,402 | 10,308 | Amortissement des brevets et franchises (Note 2(c)) |
| 71,541 | 140,980 | Intérêts sur la dette à long terme |
| 47,540 | 191,687 | Autres intérêts |
| 104,253 | 65,975 | Recherches et expansion, après déduction des subventions gouvernementales de \$242,073 (1971 - \$172,478) (Notes 2(d) et 17) |
| 420,092 | 787,013 | |
| 145,240 | 724,612 | Bénéfice avant impôts sur le revenu et profits extraordinaires |
| — | 8,650 | Courants |
| 88,021 | 307,953 | Reportés |
| 88,021 | 316,603 | |
| 57,219 | 408,009 | Bénéfice net d'exploitation, incluant la part des actionnaires minoritaires |
| — | 22,233 | Part des actionnaires minoritaires dans le bénéfice net d'exploitation (Note 19(b)) |
| 57,219 | 385,776 | BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ AVANT PROFITS EXTRAORDINAIRES |
| 17,546 | 202,321 | Profits extraordinaires (Note 20) |
| \$ 74,765 | \$ 588,097 | BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE |
| | | BÉNÉFICE PAR ACTION (Note 21) |

Le mode de verrouillage sans clés "Simplex", au moyen de boutons-poussoirs, offre un double avantage. Il assure à son acquéreur le maximum de sûreté et se prête avec beaucoup de commodité à diverses applications dans le domaine de la sécurité.

Plus que jamais, les gens ont recours aux serrures pour la protection de leur personne et de leurs biens et par le fait même, sont conscients de plus en plus des inconvénients qu'il y a à porter un troussseau de clés bien garni. Nous avons constaté depuis quelque temps que beaucoup de nos serrures sont achetées par les résidents de régions rurales.



Auparavant, les gens domiciliés dans ces régions ne ressentait pas le besoin de verrouiller leurs portes, donc ils étaient totalement inhabitués au port du troussseau de clés encombrant. Nos produits verrouillent les portes de nombreux édifices commerciaux et d'usines depuis que nous avons éliminé la servitude de la clé. Il y a quelques années, ces grands édifices étaient sans protection aucune à cause des nombreux problèmes qu'en-gendrait le contrôle d'innombrables clés.

Le mode de verrouillage "Simplex" fait ses preuves également dans le cas où l'accès n'est pas libre à tous; hôpitaux, écoles, édifices



commerciaux, usines, etc. Etant donné que seules les personnes autorisées connaissent les chiffres de la serrure, la surveillance des allées et venues est de beaucoup simplifiée.

A cause de leurs qualités prédominantes, sûreté et commodité, nous sommes confiants que les débouchés pour nos serrures à boutons-poussoirs se multiplieront. Nous croyons que Simplex saura contribuer pleinement au développement de ce domaine, encore presque inexploré.

D. Creedon,
President, Division Simplex

Nos visions se matérialisent. Tous ceux qui ont suivi, de près ou de loin, l'évolution de notre entreprise, au moyen de nos rapports annuels publiés dans le passé, sauront en témoigner. Nos ventes atteignent un niveau sans précédent grâce aux initiatives d'une administration hautement qualifiée, au dynamisme de l'équipe des ventes et à nos préposés à la fabrication dont la compétence est insurpassable.

Ces dernières années, bien que nous ayons tenu compte d'une hausse possible en préparant les prévisions de nos ventes, celles-ci ont excédé les chiffres prévus.

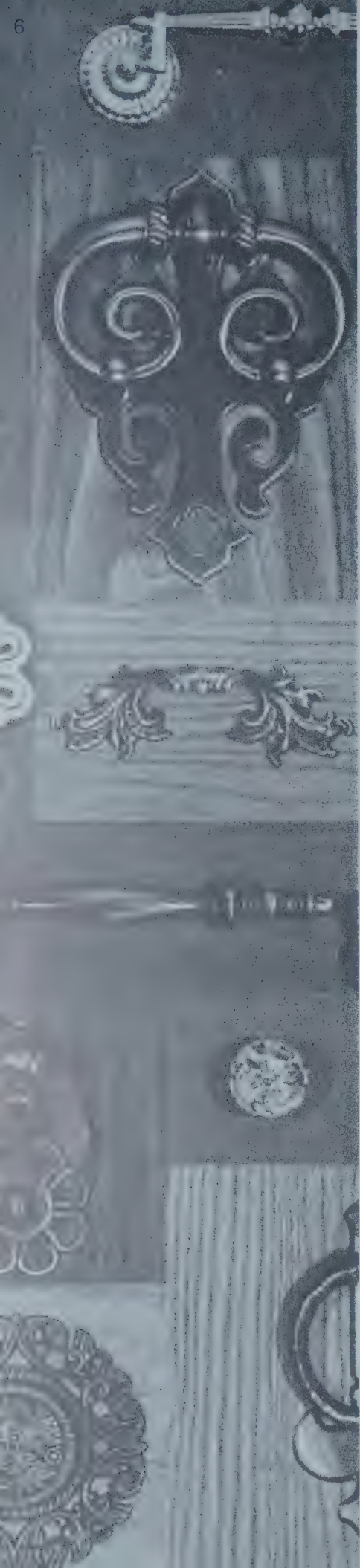
En vue d'appuyer ces affirmations, nous désirons vous renseigner sur l'activité de nos divers services ayant trait à l'organisation et à l'étude des marchés.

Notre quote-part du marché du meuble, tant au Canada qu'aux Etats-Unis, est en pleine croissance. L'introduction de nouveaux items tels pentures à ressorts et serrures de bureaux, entre autres, a contribué à augmenter le volume de nos ventes orientées vers les distributeurs, les magasins à succursales multiples et l'industrie de l'ébénisterie. Dans les mois à venir, notre pénétration de ces marchés sera des plus enviables.

Les ventes de nos serrures de sûreté sont également à la hausse. Effectivement, nous avons en main, à l'heure actuelle, des commandes pour nos serrures à boutons-poussoirs, déjà très populaires, dont la livraison n'est requise qu'au printemps de 1973. Il y a donc lieu d'anticiper un chiffre d'affaires élevé.

Pour terminer, nous désirons ajouter que les échanges maintenant possibles entre nos divisions canadiennes et américaines dans tous les secteurs, tels produits, installations, compétence, technique, constituent un de nos meilleurs atouts, qui dès sa mise au point s'avèrera extrêmement profitable pour tous.

T. Molnar,
Vice-Président,
Section "Marketing" Unican



Notre association avec Unican a été un véritable stimulant pour chacun de nous à Ilico.

Nous avons ré-étudié notre ligne de production et discontinué les items non-profitables pour concentrer nos ventes sur des produits avantageux pour la Corporation. Nous avons maintenant, et ceci dans tous les domaines, un inventaire satisfaisant qui nous permettra de donner un meilleur service à nos clients et d'accroître notre distribution dans plusieurs marchés.

Notre fusion avec Unican nous assure d'un avenir agressif sur le marché des pièces de rechange, de sécurité et de produits de quincaillerie architecturale. La Division Independent Lock, dont les services s'adressent principalement aux magasins à succursales multiples, distributeurs serruriers, grossistes en quincaillerie, etc., anticipe une année de succès due à l'introduction, cet automne, de nouveaux items.

Dans le domaine des blancs de clefs, produits spécialement empaquetés et destinés aux distributeurs et aux majeurs magasins à succursales multiples, nous avons constaté une amélioration

Vice-Président, "Marketing" Ilico.

D. S. Wright,

de ventes.

la compétence de notre équipe

l'utilisation efficace et économique de

notre corporation augmentera grâce à

nisation. Donc, le volume des ventes de

inaccessibles dans aucune autre orga-

Canada qu'aux Etats-Unis, des produits

Unican a mis sur le marché tant au

n'étaient pas disponible dans le passé.

clients une variété d'articles qui

par Unican, Lockwood offrira à ses

système de sécurité électronique créés

des serrures à boutons-poussoirs et le

nouveaux modèles afin de garder ses

clients concurrentiels. Avec l'addition

ré-évaluer sa production et offrir de

architectural et commercial, a dû

efforts sont dirigés vers le marché

La Division Lockwood de Ilico, dont les

distributeurs.

un rayon plus complet à nos

étrangère, nous permettant donc d'offrir

de blancs de clefs incluant une ligne

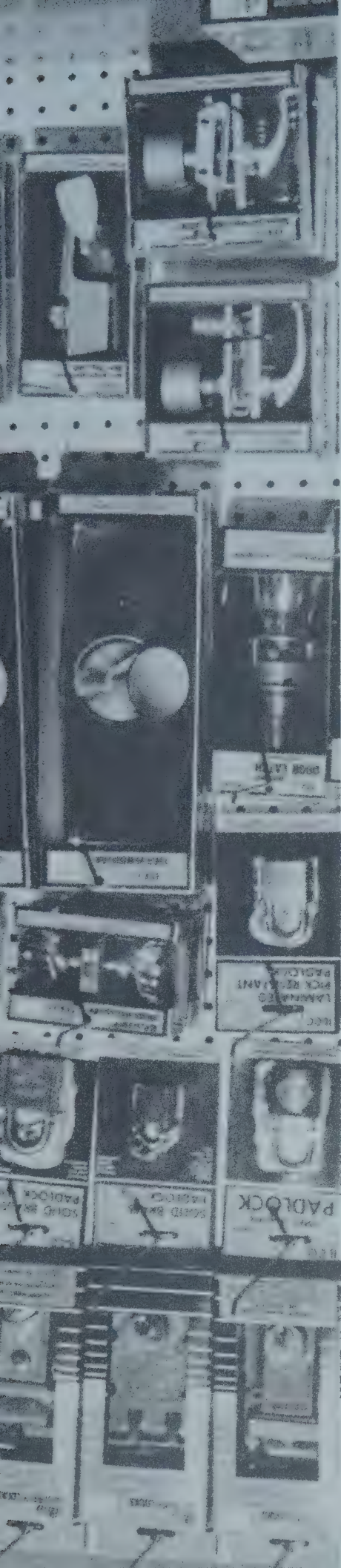
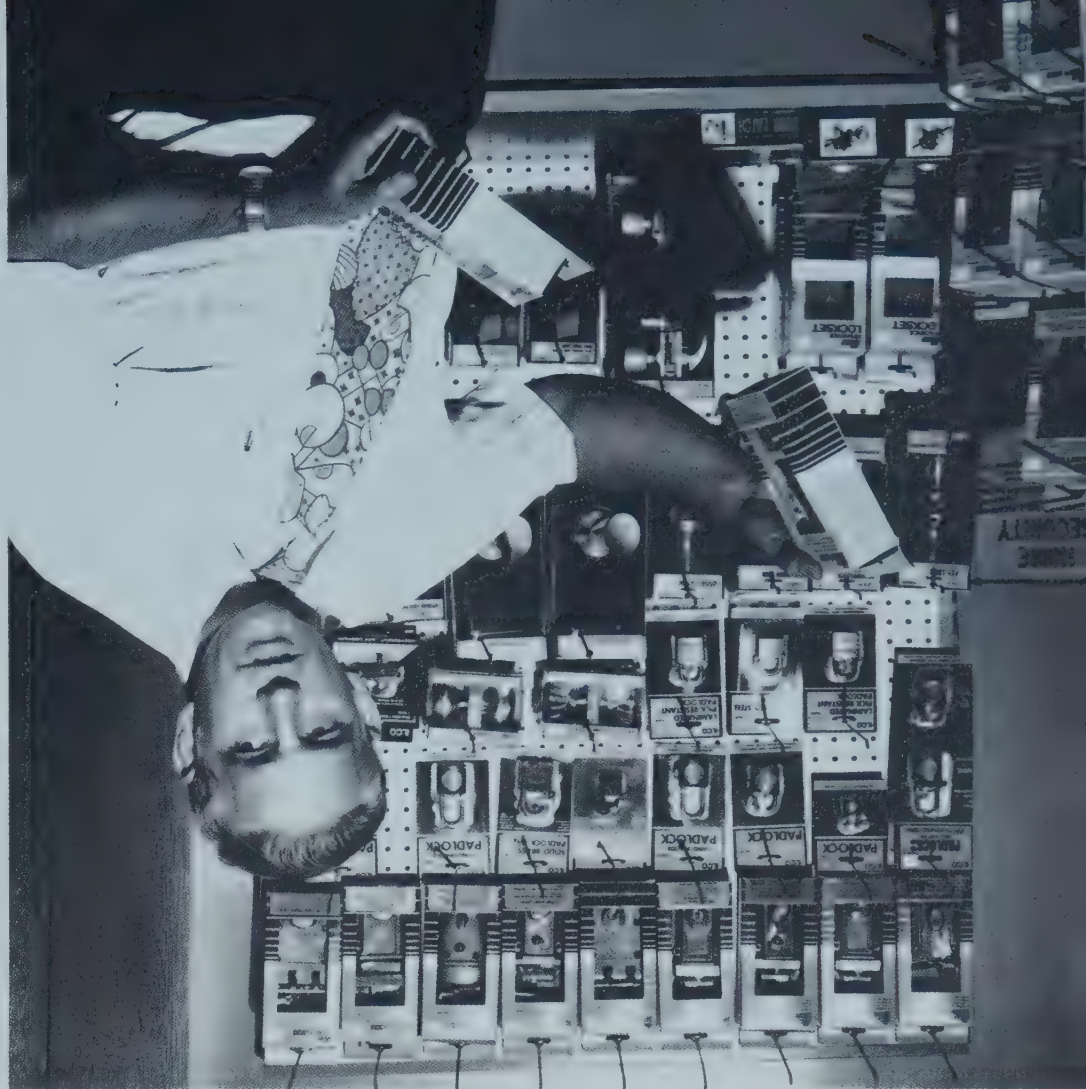
afin de moderniser notre ligne complète

Nous avons présentement des projets

important dans ceci.

soutenue des ventes. Le mode d'em-

paquetage approprié a joué un rôle



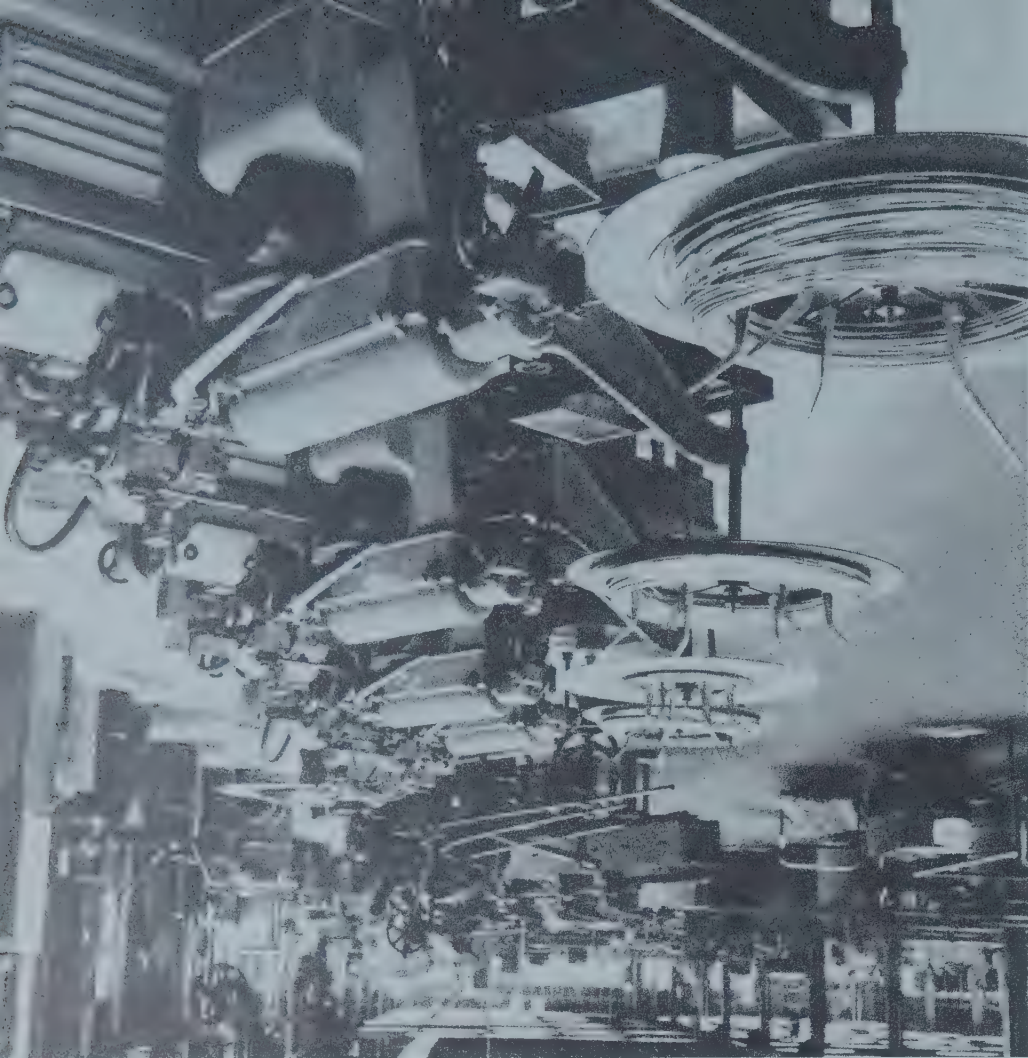
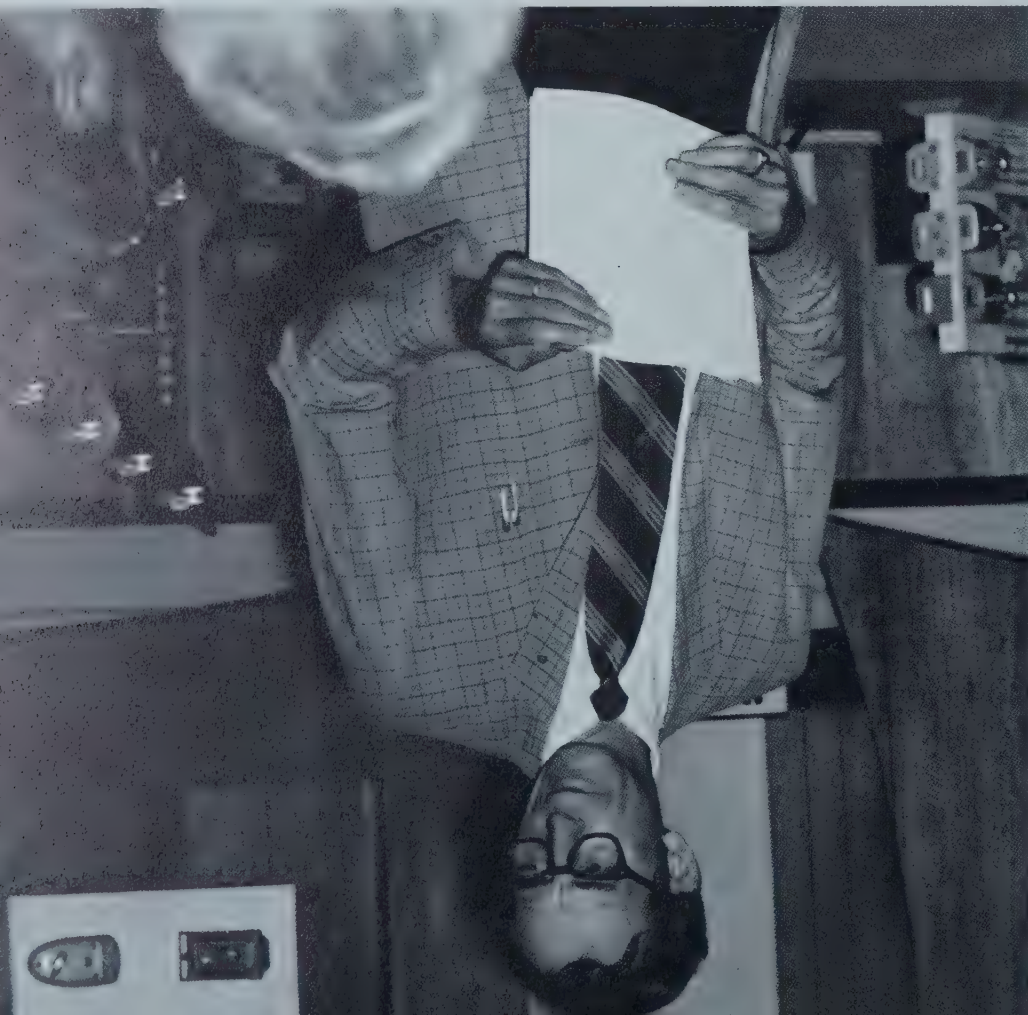
Depuis notre fusion avec Unican, nous, du département de fabrication chez Ilco, sommes très heureux de constater que plusieurs de nos programmes indispensables se matérialisent. La rénovation de notre machinerie ainsi que le regroupement de nos activités augmentent l'efficacité de la production et justifient ce placement. Nous sommes présents en mesure de poursuivre avec agressivité la modernisation de nos installations; laquelle aura un effet décisif sur notre productivité ainsi que sur la qualité de nos marchandises. Donc, nous perfectionnerons par le fait même notre situation concurrentielle.

Nous avons entamé récemment un projet essentiel qui consiste à ré-outiller entièrement nos sections préposées à la fabrication de clés et de duplicateurs de clés. L'addition de chaque nouvelle pièce d'outillage rehausse la qualité du service offert à notre clientèle et nous assure de conserver une place de choix dans le domaine de l'approvisionnement du commerce de serruriers. L'usinage d'une bonne partie de nos produits nécessitait également quelques améliorations. Unican a reconnu ce besoin et les innovations qui nous ont été suggérées se sont avérées d'une grande importance.

Notre filiale, Orange Foundry, est pourvue, depuis peu, d'équipement de fonderie automatique et électrique des plus modernes, avec lequel nous obtiendrons des pièces coulées de qualité supérieure. Cette fonderie, tant pour ce qu'elle peut apporter à Ilco qu'à tous ses clients, et dont l'avenir augure bien, est en voie de devenir une division extrêmement lucrative.

En résumé, notre association avec Unican assure la continuité de nos programmes et, chacun de nous chez Ilco peut envisager avec plaisir la perspective d'une entreprise productive qui permettra d'atteindre les buts de la Corporation, soit un marché plus vaste et plus de sécurité d'emploi pour nos employés.

W. R. Todd
Vice-Président,
Section "Fabrication" Ilco.



Nos ventes se sont accrues considérablement dans l'année que nous venons de terminer et notre industrie a relevé ce défi stimulant. Notre productivité et notre rayon de produits toujours croissant, ont effectué un grand pas de l'avant.

La prévoyance dans le choix de notre location actuelle et la flexibilité de nos locaux présents est maintenant récompensée. Il en est résulté que nous pouvons mieux servir nos clients en leur livrant, à la date requise, des marchandises de première qualité, même si la demande s'en fait de plus en plus grande, tout en rehaussant notre rentabilité.

Depuis notre association avec Ilco Corporation, nous sommes maintenant en mesure de manufacturer plusieurs nouveautés de serrures.

Notre projet de fabrication et de vente de pentures d'armoires a réussi au delà de nos espérances.

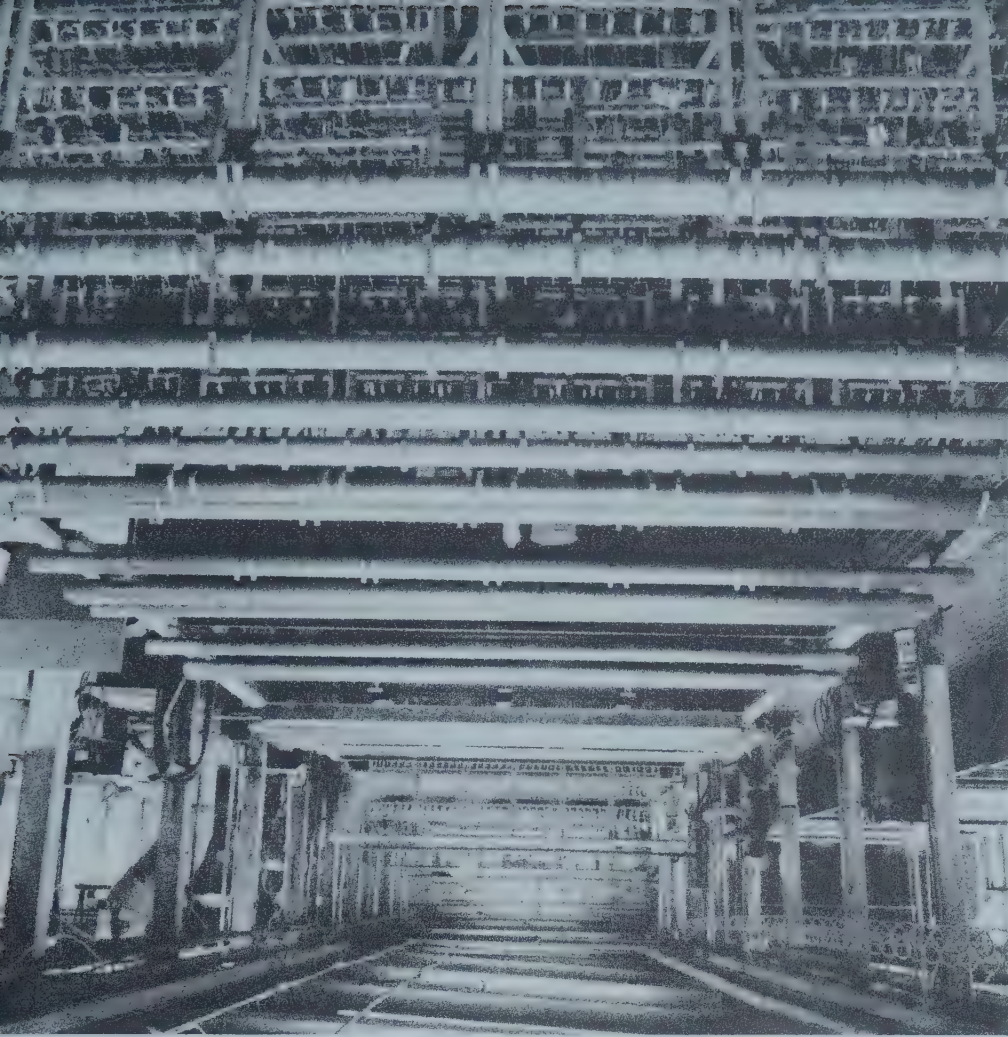
Ces augmentations de production ont exigé de nous un automatisme et un renouvellement d'outillage dans plusieurs secteurs afin d'accroître, à la fois, productivité et profit.

Richmond Die Casting, division spécialisée en fonderie d'aluminium sous contrats, est devenue une source de revenus efficace, grâce au travail d'équipe et à l'effort collectif fournis par chacune des personnes concernées. Ceci a été accompli en éliminant la production désavantageuse et la remplaçant par des contrats plus profitables.

Nous prévoyons le besoin d'épanouir encore davantage la fabrication des produits de la famille Unican.

Ces réalisations ont nécessité le dévouement d'un personnel consciencieux que nous estimons beaucoup.

S. I. Belzberg
Vice-Président,
Section "Fabrication" Unican



Depuis notre adhésion à la famille Unican, nous tous à la direction de Ilico, apprécions la souplesse avec laquelle notre administration s'est intégrée dans la nouvelle structure corporative. Nous apprécions également les perspectives réci-proques de Unican et Ilico en vue de consolider l'essor de nos opérations. L'échange de points de vue et l'entraide mutuelle ont largement contribué à stimuler notre compétence par l'élimination de certains items moins rentables, l'introduction de nouveaux produits et l'augmentation considérable des ventes de nos articles déjà rentables.

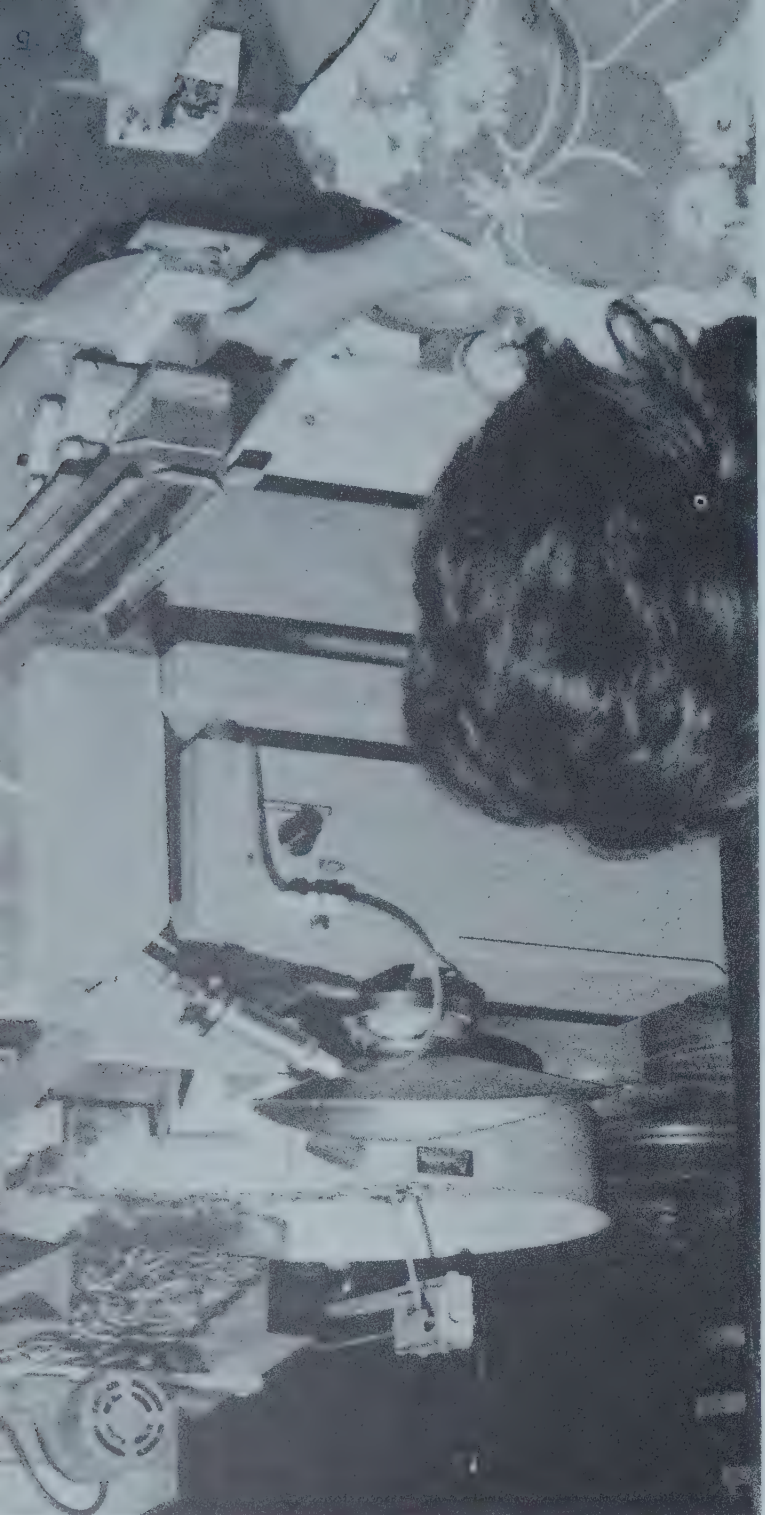
De toute évidence, le marché actuel offre d'innombrables débouchés aux dispositifs et produits de sûreté. Du fait même, la direction de Ilico est assurée de pouvoir contribuer largement à la rentabilité de Unican. Notre association avec Unican a engendré l'expansion de notre rayon de produits, l'exploitation de nos ressources au maximum, et nous sommes présentement en bonne voie de maintenir un inventaire adéquat pour livrons sur demande.

Depuis la conception d'une idée jusqu'à sa mise à exécution, nous

réalisons que Unican travaille à améliorer nos opérations, tant sur le plan compétition que rentabilité. Chaque nouvelle pièce d'équipement qui nous arrive en témoigne la preuve concrète.

Toutes ces démarches ont donné aux employés de Ilico une sensation de sécurité plus profonde vis-à-vis de leur emploi, tout en leur laissant apprécier les opportunités qui s'offrent à eux en qualité de membres de l'équipe Unican.

S. V. Saginor
Président, Ilico Corp.



Au début de l'année 1969, Unican prenait possession de Capitol Industries Ltd. et ses associés. L'affiliation de ces deux groupes complémentaires fut un grand succès. L'alliance de l'administration, des capacités de fabrication, des débouchés de mise en marché et du personnel a permis à Unican d'aller de l'avant positivement et avec agressivité.

Dans le même ordre d'idées, le 27 janvier, 1972, Unican faisait l'acquisition de Ilco Corporation à Fitchburg au Massachusetts. Ici encore, l'union de groupes con-

d'intégrer plus intensément et d'étendre nos possibilités vis-à-vis des différents marchés, de nos modes de fabrication ainsi que la compétence à tous les niveaux de notre organisation.

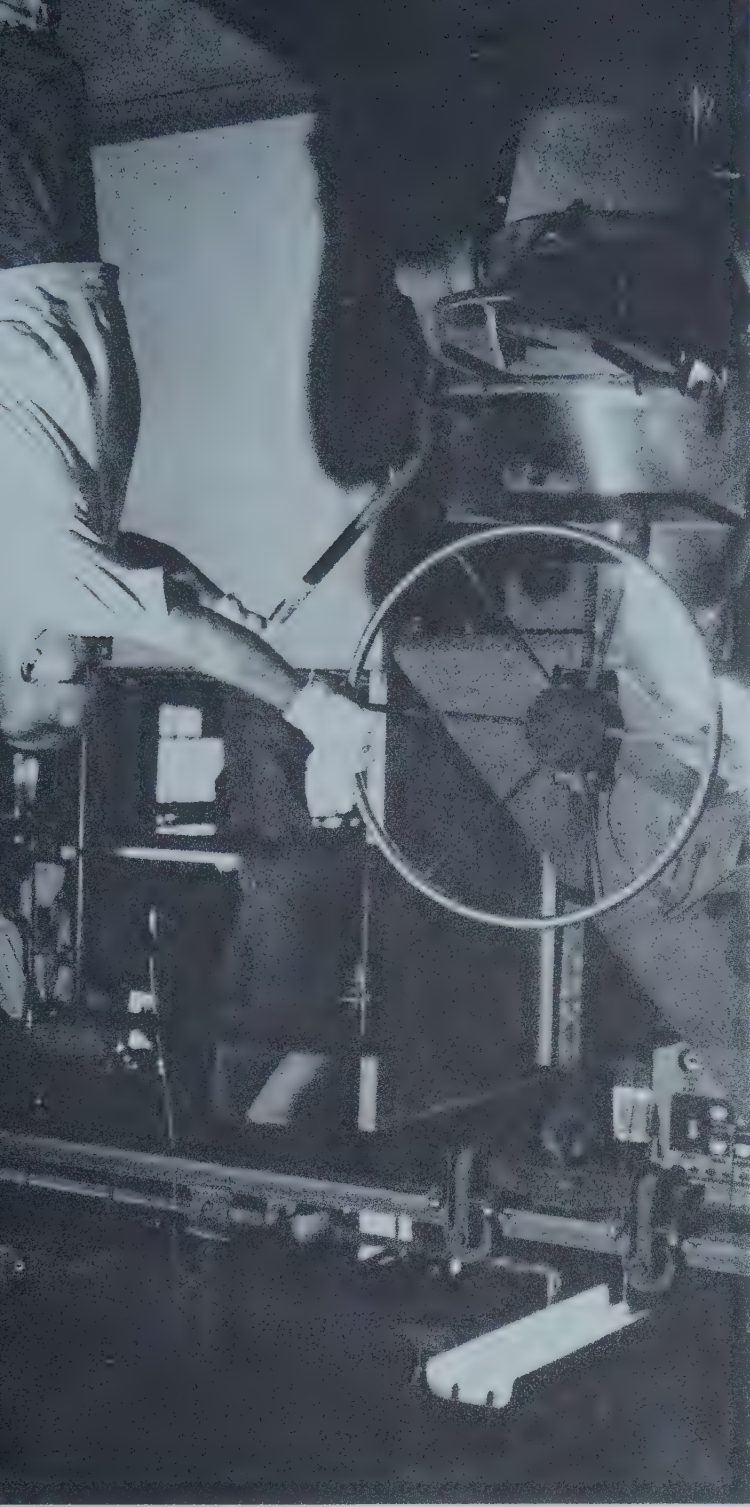
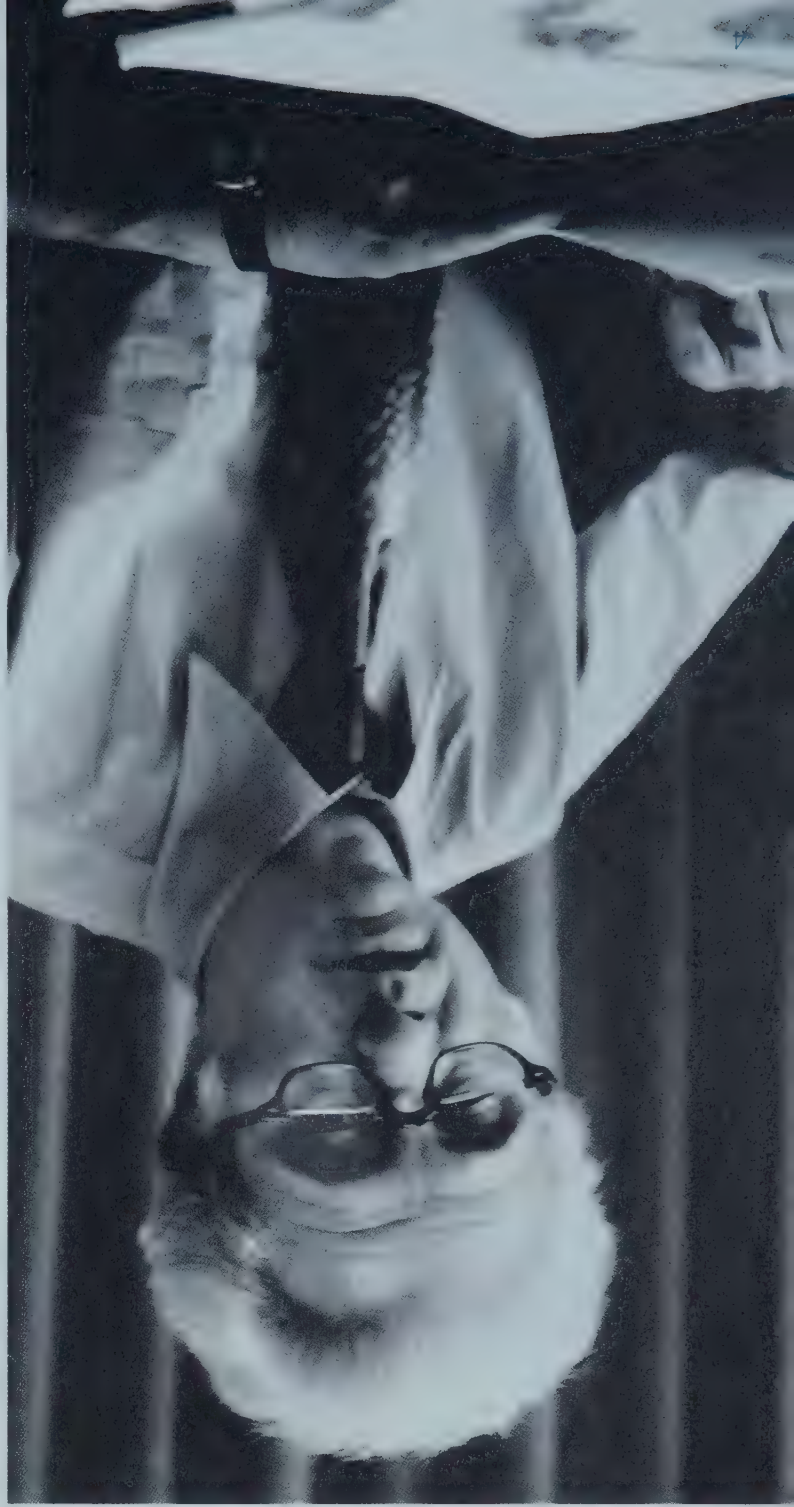
Cette fusion s'est avérée avantagée en tous points; notre équipe proposée au "Marketing" compte plus de 60 personnes et il nous est maintenant plus facile d'envisager un mode de fabrication beaucoup plus versatile et de grande envergure pour nos produits tels clés, serrures et quincaillerie de tous genres.

Dans cette courte période de six

mois, les résultats dynamiques de cette affiliation ont été très satisfaisants si nous nous référons à la lettre du Président. Le potentiel de notre épanouissement est des plus intéressants et des plus stimulants et nous sommes certains que Unican continuera d'augmenter ses effectifs.

Notre succès est dû au travail coordonné de notre personnel à qui je désire exprimer toute ma reconnaissance.

Respectueusement,
J. L. Switzer
Vice-Président Exécutif



ILCO CORP.

UNICAN excluant Ilico

UNICAN/ILCO Consolidés

(EN MILLIERS DE DOLLARS)

| Ventes | Profit Net (perte) | Avant impôts | Gain par Action | Avant impôts |
|-------------------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------|
| | | | | |
| \$ 7,383 | (165) | 266 | 145 | 454 |
| 5 mois au 30 juin 1971 | | 145 | 16.8¢ | 702 |
| 5 mois au 30 juin 1972 | | 145 | 16.8¢ | 702 |
| 12 mois au 30 juin 1971 | | 145 | 16.8¢ | 702 |
| 12 mois au 30 juin 1972 | | 145 | 16.8¢ | 702 |
| 12 mois au 30 juin 1971 | | 145 | 16.8¢ | 702 |
| 12 mois au 30 juin 1972 | | 145 | 16.8¢ | 702 |

Pour l'immédiate, nous adopterons une ligne de conduite qui comprend la vente d'immubles et immobili- sations superflus, la consolidation de lignes de produits existantes, le renouvellement et la rationalisation de nos installations manufacturières, l'amélioration de nos méthodes de fabrication et l'introduction de nouveaux produits le plus tôt possible.

Depuis le 30 juin, nous avons passé un contrat pour la vente de notre installation de Selma, Alabama spécialisée principalement dans la fabrication de serrures utilisées par l'industrie automobile ainsi qu'à d'autres fins particulières. Nous prévoyons récupérer la majeure partie du volume des ventes perdues dans cette transaction grâce au déploiement de nos produits réguliers. Les fonds recueillis de cette vente (environ \$1.2 million au comptant plus un billet d'un an de \$200,000) nous permettront d'opérer plus profitablement en conservant la grande variété de produits offerts présentement par Unican.

Le profit de Unican, avant imposition, a démontré une augmentation satisfaisante sur la période précédente. Cependant, les résultats ont été substantiellement affectés par divers facteurs tels les surcharges imputées par les Etats-Unis à l'exportation canadienne et l'impact du dollar canadien vis-à-vis du dollar américain.

Au cours des six derniers mois, notre section Recherche et Développement a produit des échantillons dans deux importantes branches: piles zinc-air destinées aux fins telles qu'appareils auditifs et un dispositif "solid state" servant à chronométrer certains genres spécifiques d'équipement, ainsi qu'à diverses autres applications déterminées en électronique.

Unican est maintenant l'un des plus considérables manufacturiers en Amérique du Nord de quincaillerie décorative pour meubles et armoires de cuisine, pièces de rechange pour serrures, clés de rechange, serrures et systèmes de sécurité.

Nous possédons actuellement la force financière, le génie, la capacité de fabrication et de mise en marché appropriée pour continuer à croître, de vive allure, par l'entremise de nos propres ressources internes. Les résultats du premier trimestre confirment la vive allure de notre croissance. En effet, les ventes pour les trois mois terminés le 30 septembre 1972 indiquent une hausse de 300%, de \$1.6 million à \$6.4 millions.

Respectueusement,
Aaron M. Fish
Président du Conseil

Cher Actionnaire,
Avec l'acquisition de Ilico Corporation, Unican a atteint sa majorité. Les compagnies affiliées à Unican sont parvenues à un niveau de ventes annuelles de \$24 millions et comptent plus de 1800 employés. L'accroissement de nos ventes, \$5.4 millions en 1971 comparé à \$16.1 millions en 1972 a pu être réalisé grâce à notre expansion interne et à l'acquisition de Ilico. Cette hausse est de 198%.

Pendant 5 ans, Ilico a subi une perte annuelle de \$600,000, en moyenne. L'administration et le financement apportés par Unican, aidés de l'excellente coopération obtenue de la Direction de Ilico, nous ont permis de transformer ces pertes en bénéfices.

Chez Ilico, nous avons procédé à plusieurs altérations majeures de produits ainsi qu'à l'installation d'équipement modernisé, qui, à notre avis, contribueront à aug-

menter les modestes profits réalisés au cours des premiers 5 mois de la participation de Unican. A l'intention de nos actionnaires, les profits de Unican et Ilico Corporation sont présentés séparément, aussi bien que consolidés. Ceci dans le but de donner à nos actionnaires un tableau complet de Unican et Ilico en comparaison à l'année précédente.



| | |
|---|----|
| Rapport du Président aux Actionnaires | 2 |
| Rapport du Vice-Président Exécutif | 4 |
| Rapport de Ilco Corporation | 5 |
| Rapport sur Fabrication — Canadienne | 6 |
| Rapport sur Fabrication — Américaine | 7 |
| Rapport sur "Marketing" Américain | 8 |
| Rapport sur "Marketing" Canadien | 9 |
| Rapport de la Division Simplex | 10 |
| Etats Financiers | 11 |
| Rapport des Auditeurs et Information générale | 24 |

Couverture

Unican est formée d'un groupe très diversifié de compagnies activement engagées dans la fabrication et distribution de serrures, clés et systèmes de sûreté sophistiqués, tout en étant un fournisseur important de pièces de métal coulé destinées à l'industrie du meuble et de quincaillerie.



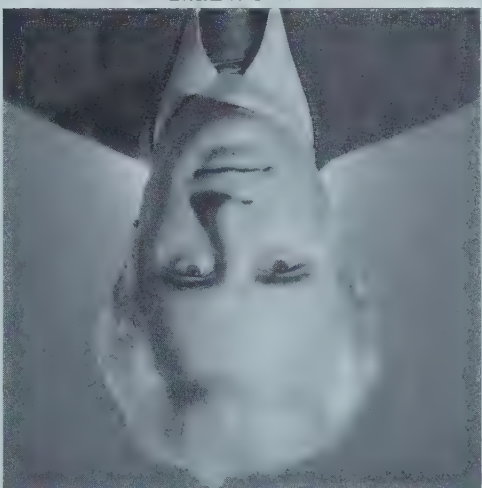
A.M. FISH
Président et Administrateur



A.G. LESTER
Administrateur



DAVID STENDEL
Administrateur



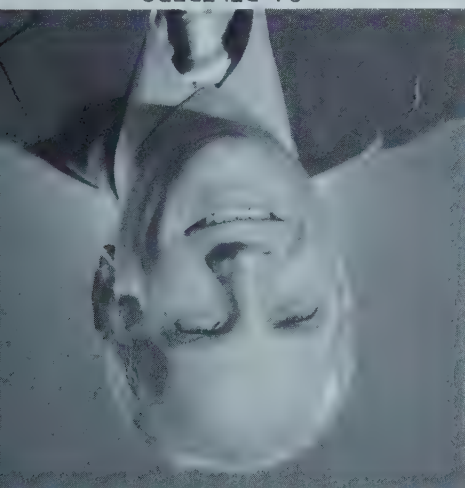
J.L. SWITZER
Vice-Président Exécutif et Administrateur



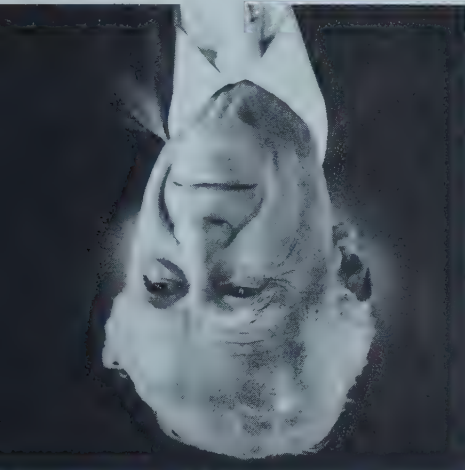
MRS. A.M. FISH
Administratrice



DR. C. BERGER
Vice-président Recherches et Développement



S.I. BELZBERG
Vice-Président Fabrication et Administrateur



IRA MILTON JONES
Administrateur



S.D. SILVER
Trésorier et Contrôleur

UNICAN SECURITY SYSTEMS LTD.

et ses filiales

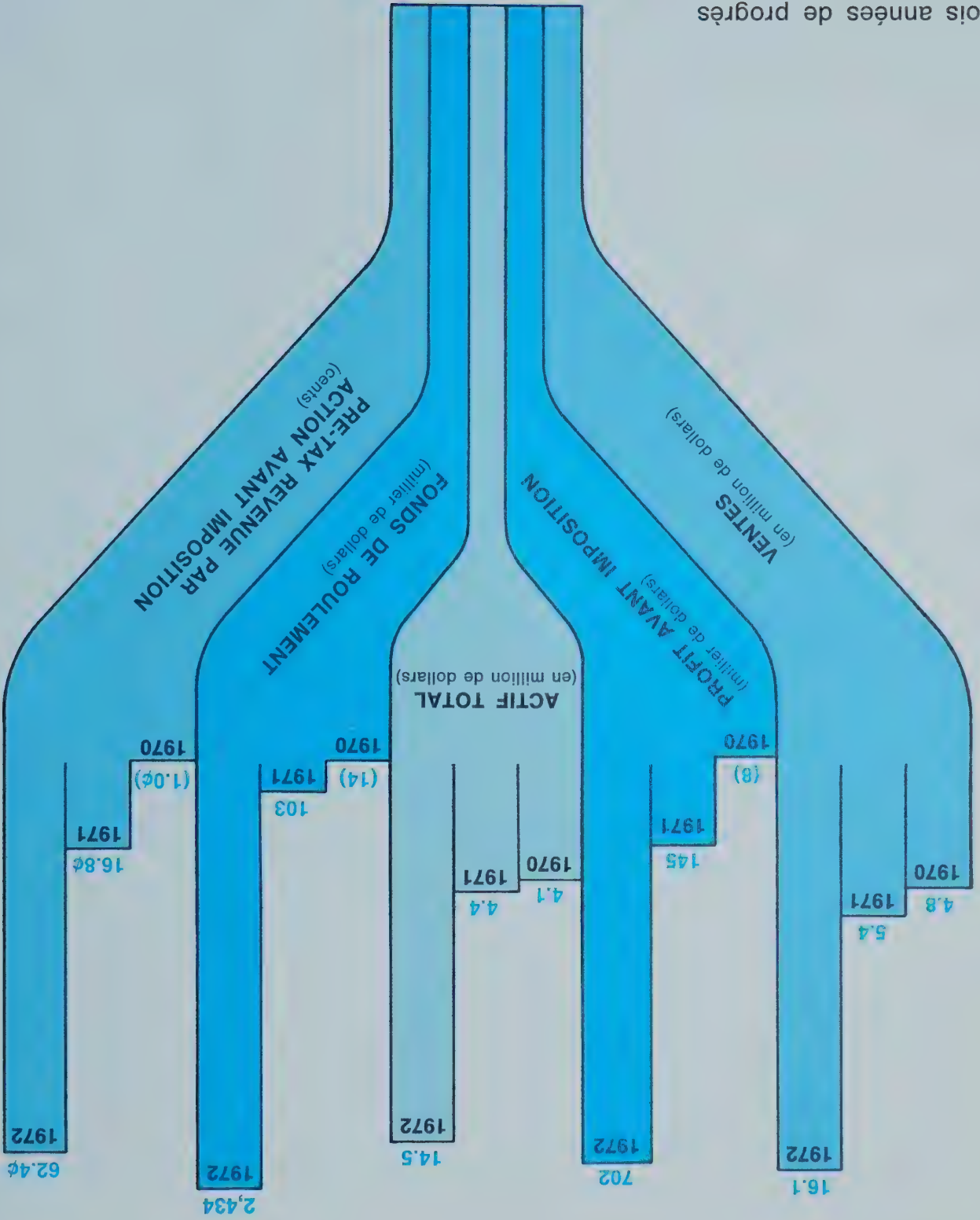


UNICAN

RAPPORT ANNUEL
pour l'exercice terminé
le 30 juin, 1972

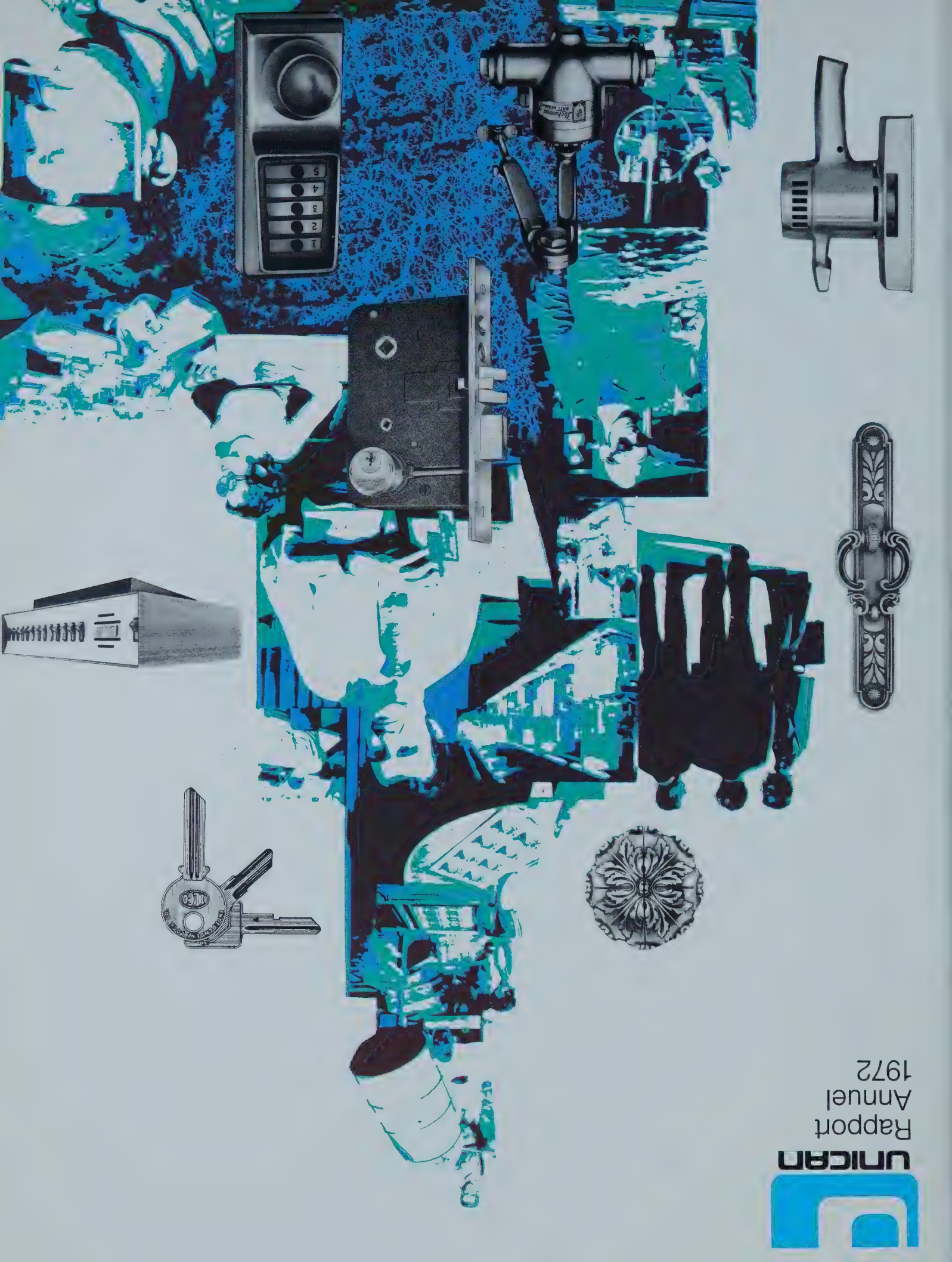
Trois années de progrès

UNICAN





Rapport
Annuel
1972



(g) The issue of 38,080 common shares, on a share exchange basis, to the preferred shareholders of Keil Lock Co., Inc., on February 18, 1972. These shares have not yet been issued, pending approval by the Securities and Exchange Commission since the preferred shareholders of Keil Lock Co., Inc. are residents of the United States.

(h) The issue of 40,000 common shares to the following persons:

Aaron M. Fish — 20,000

Jack L. Switzer — 20,000

on March 28, 1972.

(i) The issue of 250,000 common shares to the following persons:

Canadian Enterprise Development Corp. Ltd. 75,000

Toronto Dominion Bank 35,000

G. Evan Young Limited 25,000

Canadian International Investment Trust Ltd. 13,000

United North American Holdings Ltd. 12,000

Aaron M. Fish 7,500

Jack L. Switzer 7,500

Henry Marco 7,500

Stephen Silver 7,500

Sonda Holdings Limited 6,000

Irving R. Tait 6,000

John M. Cape 6,000

Charles Clark 6,000

Douglashood Ltd. 6,000

Ben Gordon 6,000

David Hamovitch 6,000

Kenbail Holdings Ltd. 6,000

Nanticoke Limited 6,000

Moncus & Co. for the account of Mrs. Shirley Stikeman 6,000

on October 18, 1972.

14. FISCAL YEAR

The fiscal year of the Company, and of all its subsidiaries, ends on June 30 in each year.

15. ANNUAL MEETINGS

The By-Laws of the Company provide that the annual meeting of the Company shall be held at its head office, or at such other place in Canada and at such time as the Board of Directors shall determine. The last annual meeting of the Company was held in Montréal, Québec, on February 1, 1972.

16. HEAD OFFICE AND OTHER OFFICES

The head office of the Company, and all of its subsidiaries, is located at 5795 de Gaspé Avenue, Montréal, Québec. The Company has no other offices.

17. TRANSFER AGENT

The Transfer Agent of the Company is The Royal Trust Company at its principal offices in the Cities of Montréal and Toronto.

19. REGISTRAR

The Registrar of the Company is The Royal Trust Company at its principal offices in Montréal and Toronto.

20. AUDITORS

The auditors of the Company are:

Laventhol, Krekstein, Horwath & Horwath

Chartered Accountants

Place Victoria

Montréal, Québec.

21.

OFFICERS

The Officers of the Company are:

| <u>Name</u> | <u>Office</u> | <u>Home Address</u> | <u>Principal Occupation During Past Five Years</u> |
|-----------------|------------------------------|-----------------------|--|
| Aaron M. Fish | President | Montréal | President |
| Jack L. Switzer | Vice-President and Secretary | Town of Mount Royal | Executive |
| S. I. Belzberg | Vice-President | Montréal | Executive |
| Stephen Silver | Treasurer | Montréal | Chartered Accountant |
| Carl Berger | Vice-President | Santa Ana, California | Consultant |

22.

DIRECTORS

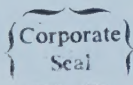
The Directors of the Company are:

| <u>Name</u> | <u>Home Address</u> | <u>Principal Occupation During Past Five Years</u> |
|---------------------|---|--|
| Aaron M. Fish | 140 Houde Street St-Laurent, Québec | President |
| Jack L. Switzer | 1755 Norway Road Town of Mount Royal, Québec | Executive |
| Solomon I. Belzberg | 5552 Borden Avenue Côte St-Luc, Québec | Executive |
| David Stendel | 465 Fraser Street St-Laurent, Québec | Chartered Accountant |
| Alex Lester | 2655 Graham Boulevard Town of Mount Royal, Québec | Vice-President, Bell Telephone Company of Canada Limited |
| Ira Milton Jones | 1037 North Astor Street Milwaukee, Wisconsin 53201, U.S.A. | Patent Attorney |
| Mrs. Betty Fish | 140 Houde Street St-Laurent, Québec | Director |

CERTIFICATE

Pursuant to a resolution duly passed by its Directors, Unican Security Systems Ltd. hereby applies for listing of the above-mentioned securities on The Toronto Stock Exchange, and the undersigned officers thereof hereby certify that the statements and representations made in this application and in the documents submitted in support thereof are true and correct.

UNICAN SECURITY SYSTEMS LTD.



per: "JACK L. SWITZER",
Vice-President and Secretary

per: "STEPHEN D. SILVER",
Treasurer

DISTRIBUTION OF COMMON STOCK AS OF NOVEMBER 20, 1972

| <u>Number</u> | | <u>Shares</u> |
|---------------|------------------------------|------------------------|
| 149 | Holders of 1 — 24 share lots | 1,124 |
| 113 | " " 25 — 99 " " | 5,158 |
| 219 | " " 100 — 199 " " | 23,647 |
| 119 | " " 200 — 299 " " | 24,632 |
| 33 | " " 300 — 399 " " | 10,518 |
| 34 | " " 400 — 499 " " | 13,855 |
| 93 | " " 500 — 999 " " | 53,663 |
| 154 | " " 1000 — up " " | 1,565,653 |
| 914 | Shareholders | Total shares 1,698,250 |

SCHEDULE "A" — COMMON SHARES

| Date of Issue | Number of Shares Issued | Public or Private Issue | Consideration Received | Purpose of Issue |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|--|--|
| April 9, 1968 | 480,000 | Private | Various amounts | These shares represented the result of recapitalization of the Company, which recapitalization consisted primarily in a sub-division of the existing common shares on a 20-for-1 basis. |
| April 9, 1968 | 120,000 | Public | \$2 per share | To provide working capital for general corporate purposes. |
| January 24, 1969 | 30,000 | Private | \$8 per share | The issues of January 24, 28 and 31, 1969, raised the funds necessary for the acquisition of all the issued and outstanding shares of Capitol Industries Ltd. and Richmond Machine Tool & Die Casting Co. Ltd. Of the January 31 issue, 56,250 common shares were issued to the vendors of the Capitol and Richmond shares, based on a value of \$8 per share. |
| January 28, 1969 | 10,000 | Private | \$8 per share | |
| January 31, 1969 | 136,400 | Private/ Public | \$8 per share | |
| December 3, 1969 | 20,000 | Private | Exchange of shares of Home Hardware Mfg. Corp. | The 20,000 shares were used to acquire fifty percent of the outstanding shares of Home Hardware Mfg. Corp. |
| March 6, 1970 | 4,500 | Private | Assignment of patent rights | These shares were used to purchase, from Dr. Carl Berger, patent rights relating to certain developments in the field of battery manufacture. |
| June 3, 1971 | 9,850 | Private | Services rendered by employees | These shares were distributed to certain of the Company's employees in payment of bonuses due to them. |
| June 9, 1971 | 15,000 | Private | \$2 per share | The group of issues commencing June 9 and terminating December 16, 1971, represented the issue of shares to satisfy the Company's obligations with respect to its 8 $\frac{7}{8}$ % unsecured convertible debentures. These debentures were convertible on the basis of 500 common shares for each \$1,000 principal amount converted. |
| June 21, 1971 | 5,000 | Private | \$2 per share | |
| June 28, 1971 | 62,000 | Private | \$2 per share | |
| August 9, 1971 | 7,500 | Private | \$2 per share | |
| August 31, 1971 | 5,000 | Private | \$2 per share | |
| September 8, 1971 | 5,000 | Private | \$2 per share | |
| September 23, 1971 | 2,000 | Private | \$2 per share | |
| October 12, 1971 | 2,000 | Private | \$2 per share | |
| October 21, 1971 | 11,500 | Private | \$2 per share | |
| December 16, 1971 | 5,000 | Private | \$2 per share | |
| January 7, 1972 | 100,000 | Private | \$3.50 per share | The issues from January 7, 1972, to March 28, 1972, were designed to raise the funds necessary to complete the acquisition of a controlling interest in Ilco Corporation, and to satisfy the requirements of The First National Bank of Boston, bankers of Ilco Corporation. |
| January 13, 1972 | 15,000 | Private | \$3.50 per share | |
| January 26, 1972 | 360,000 | Private | \$3.50 per share | |
| March 28, 1972 | 40,000 | Private | \$3.50 per share | |

Continuation —

ITEM 5 — Page 2

SCHEDULE "A" — COMMON SHARES

| Date of Issue | Number of Shares Issued | Public or Private Issue | Consideration Received | Purpose of Issue |
|------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|---|
| June 1, 1972 | 2,500 | Private | \$2 per share | This issue completed the conversion of the Company's 8 ⁷ / ₈ % unsecured convertible debentures. |
| October 20, 1972 | 250,000 | Private | \$4.25 per share | These shares were issued as a private placement through the agency of Bankers Securities of Canada Limited. The purpose of the issue was to reduce certain bank loans of the Company and/or its subsidiaries, and to increase working capital for general corporate purposes. |

ITEM 5 — Page 2

SCHEDULE "B" — COMMON SHARES

| Date of Issue | Number of Shares Issued | Public or Private Issue | Consideration Received | Purpose of Issue |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|---|
| January 2, 1965 | 12,600 | Private | \$1 per share | These shares were issued to provide working capital in the early days of the Company's history. |